

Halvårsrapport, januari-juni 2025

KVARTALET APRIL – JUNI 2025

- > Nettoomsättningen minskade marginellt till 934,0 Mkr (935,1). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 10%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 7% i kronor, men ökade med 3% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 5% till 985,0 Mkr (937,8) och i US-dollar ökade orderingången med 16%. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2% i kronor men ökade med 8% i US-dollar. Book to bill slutade på 1,05.
- > EBITA minskade till 93,9 Mkr (120,4), motsvarande en EBITA-marginal om 10,0% (12,9). Valutakurseffekter minskade EBITA-resultatet med 17 Mkr och EBITA-marginalen med cirka 0,8 procentenheter. Kostnaderna för NCAB:s nya IT-plattform utgjorde 9,6 Mkr (13,0) vilket omfattar kostnader för implementering och avskrivningar.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 93,6 Mkr (101,2).
- > Rörelseresultatet uppgick till 78,3 Mkr (105,5).
- > Resultat efter skatt var 40,5 Mkr (73,5).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,22 kr (0,39).

PERIODEN JANUARI – JUNI 2025

- > Nettoomsättningen ökade marginellt till 1 892,3 Mkr (1 885,7). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 4%. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 6% och 3% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 5% till 1 998,7 Mkr (1 907,5). I US-dollar ökade orderingången med 9%. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2% i kronor och i US-dollar ökade den med 1%.
- > EBITA minskade till 193,9 Mkr (263,0), motsvarande en EBITA-marginal om 10,2% (13,9). Valutakurseffekter minskade EBITA-marginalen med cirka 0,5 procentenheter. Kostnaderna för NCAB:s nya IT-plattform utgjorde 20,1 Mkr (21,0) vilket omfattar kostnader för implementering och avskrivningar.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten var 146,8 Mkr (194,1).
- > Rörelseresultatet uppgick till 161,0 Mkr (232,8).
- > Avkastning på eget kapital uppgick till 13,5% (26,0).
- > Resultat efter skatt var 92,5 Mkr (163,3).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,49 kr (0,87).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 23 april tecknades avtal om att förvärva 100% av aktierna i B&B Leiterplattenservice GmbH i Tyskland.
- > Den 24 april beslutade styrelsen i NCAB att dra tillbaka det tidigare vinstutdelningsförslaget inför årsstämman.
- > NCAB har refinansierat de existerande lånen till en ny 5-årig facilitet med förbättrade villkor samt en möjlighet för utökad facilitet för framtida förvärv om 750 Mkr.

Nyckeltal

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	LTM	2024
Orderingång, Mkr	985,0	937,8	5	1 998,7	1 907,5	5	3 792,3	3 701,1
Orderingång, MUSD	101,6	87,7	16	196,5	181,1	9	365,7	350,3
Nettoomsättning, Mkr	934,0	935,1	-0	1 892,3	1 885,7	0	3 620,7	3 614,0
Nettoomsättning, MUSD	96,3	87,5	10	186,0	179,0	4	349,0	342,0
Bruttomarginal, %	35,1	38,0		34,9	38,0		35,5	37,1
EBITA Mkr	93,9	120,4	-22	193,9	263,0	-26	381,1	449,7
EBITA-marginal, %	10,0	12,9		10,2	13,9		10,5	12,4
Rörelseresultat, Mkr	78,3	105,5	-26	161,0	232,8	-31	314,3	386,1
Rörelsemarginal %	8,4	11,3		8,5	12,3		8,7	10,7
Resultat efter skatt, Mkr	40,5	73,5	-45	92,5	163,3	-43	184,0	254,8
Res per aktie före utspädning	0,22	0,39	-45	0,49	0,87	-43	0,98	1,36
Res per aktie efter utspädning	0,22	0,39	-45	0,49	0,87	-43	0,98	1,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	93,6	101,2	-8	146,8	194,1	-24	306,9	354,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %							12,9	15,7
Avkastning på eget kapital, %							13,5	18,3
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,66	10,68		10,07	10,53		10,34	10,57
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,95	11,50		11,05	11,38		10,85	11,43

VD HAR ORDET

Orderingången positiv, men svagare dollar gav motvind

Ökningen i orderingången från kvartal ett har fortsatt under kvartal två. Kvartalets orderingång översteg föregående år organiskt med goda 8 procent i US-dollar, som är den huvudsakliga handelsvalutan. Inklusiva förvärv var orderingångstillväxten i US-dollar hela 16 procent. Den svagare dollarn påverkade dock nettoomsättning och resultat negativt omräknat till svenska kronor. Nettoeffekten på bruttoreultatet uppgick till minus 27 Mkr och det påverkade EBITA med minus 17 Mkr.

Det har varit ett mycket händelserikt kvartal som följd av den nya amerikanska administrationens radikala avsteg från den tidigare handelspolitiken. Handelskriget har fört med sig en ökad osäkerhet vilket lett till ett avvaktande beteende i flera marknader dock tydligast i USA.

Resultatutvecklingen i *North America* var god kopplad till tillväxten i nettoomsättning. Orderingången var under kvartalet svagare delvis kopplat till timing av en del större order, som i år kom in under kvartal ett. Dessutom såg vi viss osäkerhet i marknaden vad gäller effekter av nya och förändrade tullar. Under kvartalet har vårt nya affärssystem implementerats i USA.

Inom *Nordic* fortsatte den positiva orderingångstrenden. Orderingången växte med hela 15 procent trots negativa dollareffekter, medan nettoomsättningen ökade med mer blygsamma 4 procent. Valutaomvärderingar i kvartalet och produktmix belastade bruttomarginalen negativt jämfört med föregående år.

Europe präglades fortfarande av den svaga konjunkturen även om nedgången har avstannat och en viss ljusning kunnat skönjas i orderingången på några marknader. Orderingången i US-dollar ökade organiskt med 8 procent. Osäkerheten kopplad till handelskriget med USA bidrar dock till svårigheten för efterfrågan att ta fart. Positivt är dock att framsteg skett inom fokusområdet aerospace i form av vunna artiklar.

East fortsätter utvecklas stabilt även om effekten av dollarförsvagningen drar ner siffrorna i svenska kronor. Orderingången ökade 12 procent i US-dollar och vi drar nytta av vår starka fabriksbas inom hightech.

Blickande framåt ser vi positivt på möjligheterna att ta marknadsandelar, såväl organiskt som genom ytterligare förvärv. Förvärvet av B&B Leiterplattenservice i östra Tyskland slutfördes under kvartalet, vilket kommer bidra till att stärka NCABs position på marknaden och tillföra ytterligare kompetens. Med vår starka balansräkning och aktiva pipeline ser vi fram emot möjligheterna att genomföra ytterligare förvärv.

NCAB är i dagens turbulenta värld en stabil leverantör med både lokal och global närvaro, såväl inom försäljning som inköp. Vårt proaktiva arbete med att utveckla en global, varierad och validerad leverantörsbas ger våra kunder trygghet, stabilitet och hög servicegrad samt alternativa produktionsländer om så krävs.

“Vi är väl positionerade i denna turbulenta marknad att ta marknadsandelar”

Peter Kruk,
VD och koncernchef NCAB Group AB



Q2 2025

985,0

Orderingång, Mkr

934,0

Nettoomsättning, Mkr

93,9

EBITA Mkr

10,0%

EBITA-marginal

PERIODEN APRIL – JUNI 2025

ORDERINGÅNG

Orderingången för kvartalet slutade på 985,0 Mkr (937,8) vilket var en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024 och i US-dollar ökade orderingången med 16 procent. För jämförbara enheter var orderingången något lägre mot föregående år i kronor men ökade med 8 procent mätt i US-dollar. Book to bill var 1,05.

Bilden var ganska blandad mellan våra segment, nu med största ökning i *Nordic* och *Europe* medan man i *North America* sett en större avvaktan. I *Nordic* ökade orderingången med 15 procent jämfört med föregående år. I *Europe* ökade orderingången med 12 procent från föregående år, för jämförbara enheter var det dock en minskning med 3 procent i svenska kronor men en ökning med 8 procent i US-dollar. I *North America* minskade orderingången med 18 procent från föregående år. I *East*, som är det minsta segmentet, var orderingången 3 procent högre än föregående år. Prisnivån på mönsterkort har fortsatt att vara stabil under perioden. Dock har ökande materialpriser gjort att prishöjningar börjat implementeras på nya affärer.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen minskade under kvartalet marginellt till 934,0 Mkr (935,1). Mätt i US-dollar var det dock en ökning med 10 procent. Ökningen skedde framförallt i segment *North America*, och med lägre ökningstakter i *Nordic* och *East*. *Europe* hade fortfarande en något svagare utveckling. Jämfört med föregående år har lägre priser påverkat kvartalets nettoomsättning negativt. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 7 procent mätt i kronor men ökade med 3 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet var 327,4 Mkr (355,3). NCAB har under kvartalet påverkats av lägre priser, ökade fraktkostnader och valutaeffekter vilket resulterat i en bruttomarginal på 35,1 procent (38,0).

RESULTAT

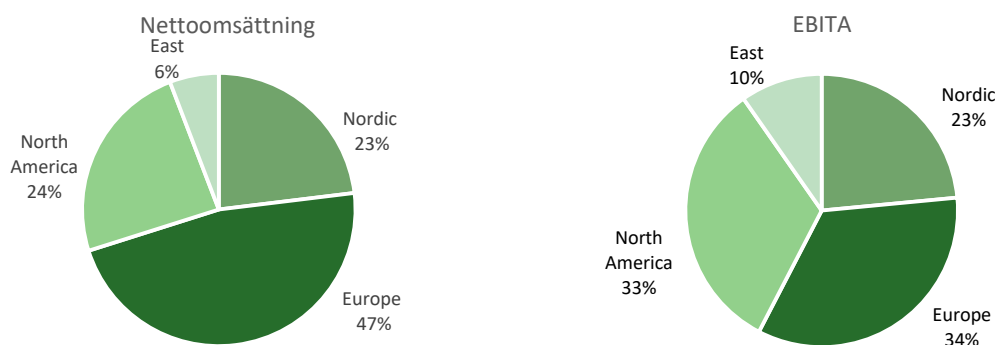
EBITA för kvartalet slutade på 93,9 Mkr (120,4). EBITA-marginalen blev 10,0 procent (12,9). Resultatet har belastats med 9,6 (13,0) Mkr i utvecklingskostnader för nya IT-system. Rörelseresultatet för kvartalet minskade till 78,3 Mkr (105,5).

Finansnettot uppgick till -23,2 Mkr (-15,9), räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -14,9 Mkr (-19,7) medan valutakursomräkningar genererade valutakursförlust på -8,7 Mkr (+3,6). Skatten uppgick till -14,6 Mkr (-16,1). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 26,5 procent (18,0). Periodens resultat efter skatt uppgick till 40,5 Mkr (73,5). Resultat per aktie uppgick till 0,22 kr (0,39), såväl före som efter utspädning.

VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt av den lägre USD-kursen med 90 Mkr. Denna omräkningseffekt påverkade bruttoresultatet negativt med 32 Mkr. Dock påverkades inte bruttomarginalen i procent eftersom både fakturering och inköp sker i US-dollar. Dessutom skedde en omvärdering av kund- och leverantörsreskontra under kvartalet som påverkade bruttovinsten positivt med 5 Mkr. Valutakursomräkningens påverkan på omkostnaderna var +10 Mkr vilket ger en total valutapåverkan för perioden på EBITA-resultatet om -17 Mkr.

FÖRDELNING PER SEGMENT, APRIL – JUNI 2025



PERIODEN JANUARI – JUNI 2025

ORDERINGÅNG

Under det första halvåret har orderingången varit stabil mot föregående år. De tidigare mycket svaga länderna i Europa, som Tyskland och Italien har nu syns öka något om än på en fortsatt svag nivå. Lagernivåerna hos kunderna verkar ha minskat under de senaste kvartalen till en mer normal nivå och antalet nya artiklar har ökat, dock fortfarande till blygsamma volymer. Orderingången för perioden slutade på 1 998,7 Mkr (1 907,5). I US-dollar ökade orderingången med 9 procent. För jämförbara enheter minskade orderingången med 2 procent i kronor men ökade med 1 procent mätt i US-dollar.

North America var svagast under halvåret, medan *East* ökat starkast procentuellt. Positivt att *Europe* och *Nordic* vänt till tillväxt. Book to bill var 1,06.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade till 1 892,3 Mkr (1 885,7), en liten ökning i kronor och 4 procent i US-dollar. För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 7 procent i kronor och 3 procent i US-dollar. Jämfört med föregående år har nettoomsättningen minskat i *Europe*, medan *Nordic* och *North America* har vuxit liksom *East*.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultat för halvåret uppgick till 659,5 Mkr (717,0). Bruttomarginalen har under det första halvåret minskat till 34,9 procent (38,0). Bruttomarginalen var exceptionellt hög under början av 2024.

RESULTAT

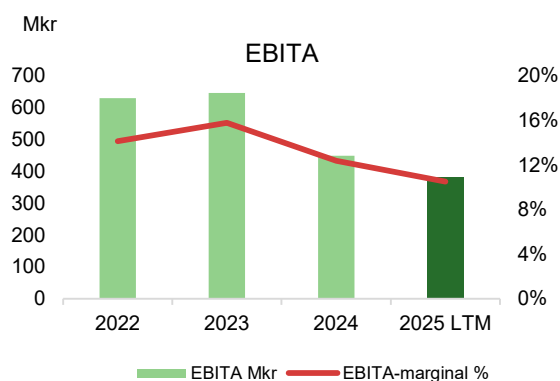
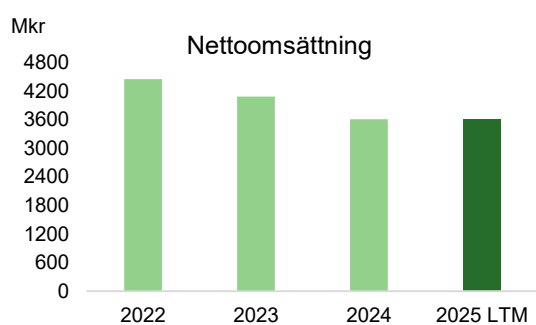
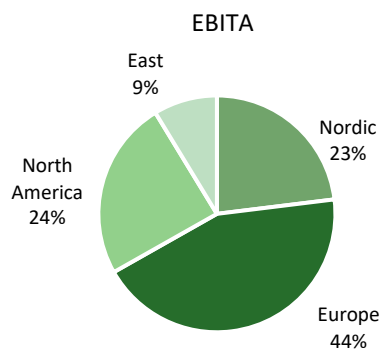
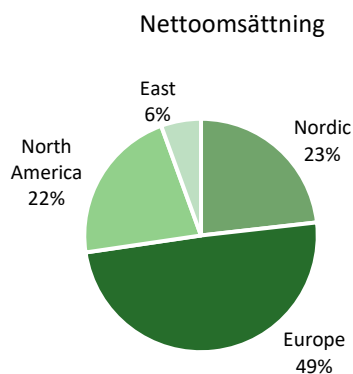
EBITA minskade till 193,9 Mkr (263,0), motsvarande en EBITA-marginal på 10,2 procent (13,9). Resultatet har belastats med 20,1 (21,0) Mkr i utvecklingskostnader för nya IT-system. EBITA-marginalen har försvagats i alla segment. Rörelseresultatet för perioden minskade med 31 procent och uppgick till 161,0 Mkr (232,8).

Finansnettot uppgick till -36,0 Mkr (-23,2). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -27,4 Mkr (-35,8) medan valutakursomräkningar genererade valutakursförlust på 9,0 Mkr (+12,6). Skatten uppgick till -32,5 Mkr (-46,4). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 26,0 procent (22,1). Periodens resultat efter skatt uppgick till 92,5 Mkr (163,3). Resultat per aktie uppgick till 0,49 kr (0,87) före och efter utspädning. Kassaflöde från löpande verksamheten uppgick till 146,8 Mkr (194,1), motsvarande 76 procent av EBITA (74 procent).

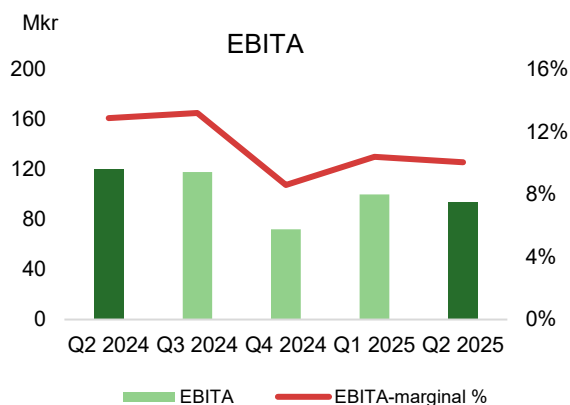
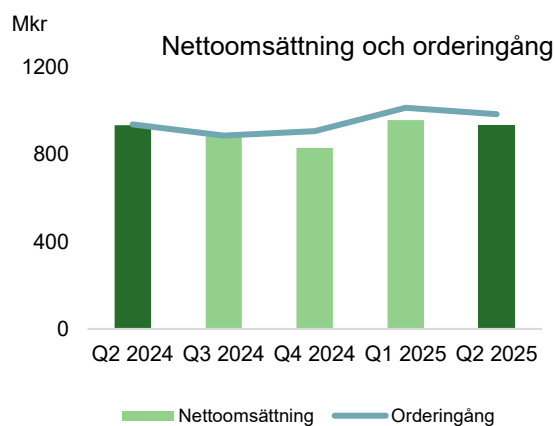
VALUTAEFFEKTER

Jämfört med föregående period påverkade valutakursomräkningen bruttoresultatet med -22 Mkr, varav omvärderingen av kund- och leverantörsreskontra var -4 Mkr. Valutakursomräkningens påverkan på omkostnaderna var +7 Mkr, vilket ger en total valutapåverkan för perioden om -15 Mkr på EBITA-resultatet.

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – JUNI 2025



Kvartalsöversikt:



UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige.

Andra kvartalet 2025

Orderingången ökade med 15 procent jämfört med föregående år och slutade på 259,8 Mkr (226,3). I US-dollar ökade orderingången med 26 procent. Book to bill uppgick till 1,2. I Norge har den tidigare starka elbilsladdarmarknaden sakta börjat komma tillbaka.

Nettoomsättningen i svenska kronor ökade jämfört med föregående år med 4 procent och slutade på 215,4 Mkr (207,1). Av de nordiska bolagen var det Danmark och Norge som utvecklades starkast, med en markant ökning i nettoomsättning. Övriga har tappat jämfört med föregående år.

EBITA minskade till 23,0 Mkr (29,6) motsvarande en EBITA-marginal på 10,7 procent jämfört med 14,3 procent föregående år. Minskningen kommer från det försämrade bruttoresultatet, som i huvudsak beror på negativa valutakurseffekter.

11%

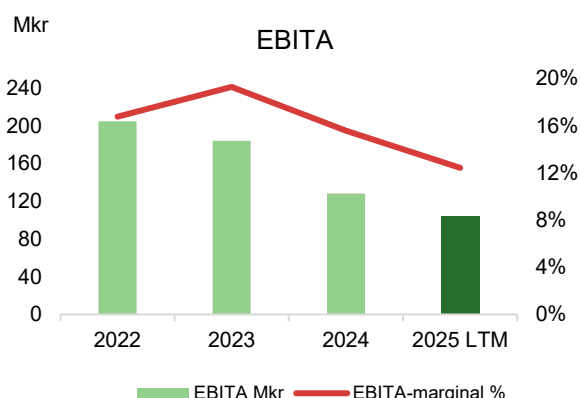
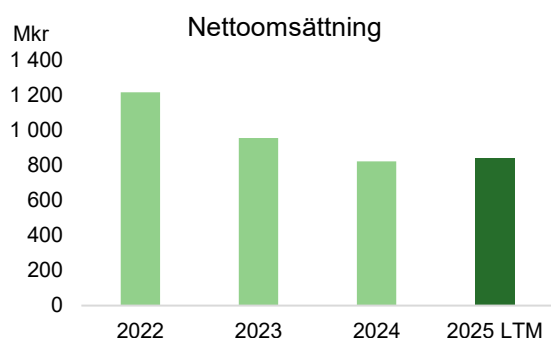
EBITA-
marginal

Januari till juni 2025

Orderingången ökade med 5 procent under perioden till 482,3 Mkr (460,7). Nettoomsättningen ökade med 4 procent under första halvåret till 439,2 Mkr (423,0). Största ökningen kom från Danmark medan Sverige, Norge och Polen minskade något och Finland låg i linje med föregående år. EBITA slutade på 47,1 (71,0) och EBITA-marginalen minskade till 10,7 procent (16,8).

NORDIC

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
Mkr	2025	2024	%	2025	2024	%	LTM	2024
Orderingång	259,8	226,3	14,8	482,3	460,7	4,7	945,4	923,9
Nettoomsättning	215,4	207,1	4,0	439,2	423,0	3,8	838,6	822,4
EBITA	23,0	29,6	-22,2	47,1	71,0	-33,7	104,4	128,3
EBITA-marginal, %	10,7	14,3		10,7	16,8		12,4	15,6



EUROPE

Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. Förvärv av B&B Leiterplattenservice GmbH slutfördes under andra kvartalet.

Andra kvartalet 2025

Orderingången för kvartalet slutade på 475,3 Mkr (423,1), vilket var en ökning med 12 procent jämfört med föregående år. För jämförbara enheter minskade orderingången med 3 procent i kronor men ökade 8 procent i US-dollar. Det var i synnerhet Spanien och Nederländerna som visade tydlig tillväxt, medan efterfrågan fortsatt var svag i Storbritannien. Utvecklingen i Tyskland och Italien var positiv om än från en låg nivå. Book to bill uppgick till 1,08.

8%
EBITA-marginal

Nettoomsättningen för det andra kvartalet minskade med 7 procent till 439,5 Mkr (472,8). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 18 procent i kronor och i US-dollar med 9 procent.

Den lägre nettoomsättningen påverkade EBITA som sjönk till 33,6 Mkr (56,7), vilket innebar en EBITA-marginal på 7,6 procent (12,0), negativt påverkad av valutakurseffekt och pris/produktmix. Bruttomarginalen låg något under föregående år, och har påverkats av att förvärvade bolag haft lägre bruttomarginal än befintliga bolag.

Januari till juni 2025

Orderingången ökade under första halvåret till 972,7 Mkr (911,3), en ökning med 7 procent. Orderingången för jämförbara enheter minskade med 5 procent och mätt i US-dollar med 2 procent.

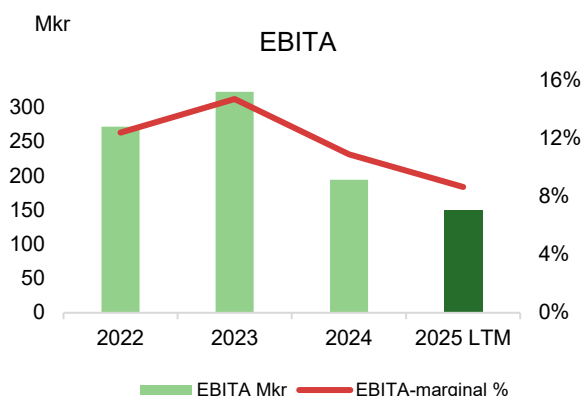
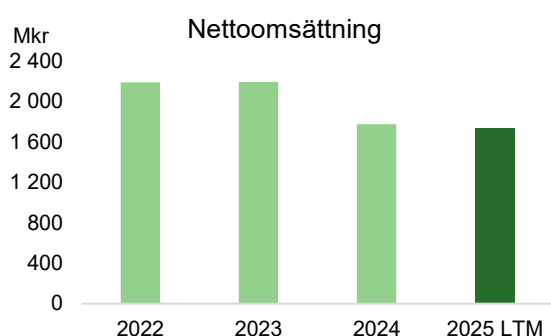
Nettoomsättningen minskade till 936,0 Mkr (976,0). För jämförbara enheter var nedgången 15 procent mätt i kronor och 12 procent i US-dollar.

Resultatet minskade jämfört med föregående år, primärt kopplad till lägre nettoomsättning. EBITA för perioden slutade på 89,4 Mkr (133,3) och EBITA-marginalen minskade till 9,5 procent (13,7).

EUROPE

Mkr

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	LTM	2024
Orderingång	475,3	423,1	12,4	972,7	911,3	6,7	1 821,7	1 760,3
Nettoomsättning	439,5	472,8	-7,0	936,0	976,0	-4,1	1 735,9	1 776,0
EBITA	33,6	56,7	-40,8	89,4	133,3	-33,0	150,4	194,3
EBITA-marginal %	7,6	12,0		9,5	13,7		8,7	10,9



NORTH AMERICA

I USA har NCAB kontor i New Hampshire, Florida, Illinois, Kalifornien och Texas.

Andra kvartalet 2025

Orderingången för det andra kvartalet 2025 slutade på 188,8 Mkr (229,0), 18 procent lägre än föregående år. Book to bill uppgick till 0,84. Tullar ingår inte i orderingången, utan endast i nettoomsättningen.

Vi har fortsatt att utveckla vår organisation och byggt ut vårt externa säljnätverk med betydande tillväxt i antal vunna projekt. Tullar på inköp från Kina har varit en del av förutsättningarna sedan 2018, och hur marknaden långsiktigt kommer påverkas av de nya tullar som påförts är ännu osäkert. NCAB har partnerfabriker i bland annat Taiwan, Sydkorea, USA och Sydostasien som alternativ till Kina. För 2024 uppgick den del av försäljningen i USA som tillverkats i Kina till knappt 50 procent.

14%
EBITA-marginal

Nettoomsättningen för segmentet uppgick till 224,7 Mkr (199,5), en ökning med 13 procent. I US-dollar ökade nettoomsättningen med drygt 23 procent varav en del beror på ökade tullar. Bruttomarginalen påverkades negativt av produktmix. EBITA ökade till 32,0 Mkr (28,1) och EBITA-marginalen ökade till 14,2 procent (14,1).

Rörelsekapitalet för *North America* ökade kraftigt under perioden kopplat till tullhanteringen.

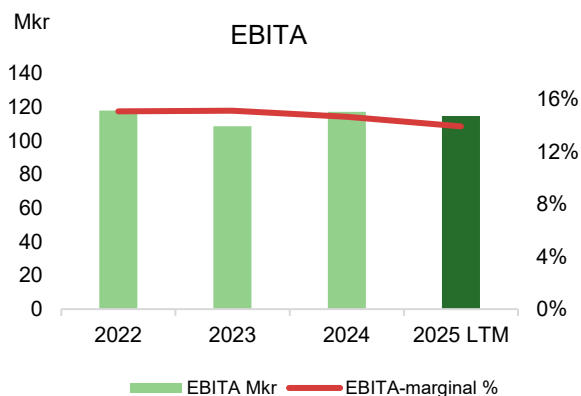
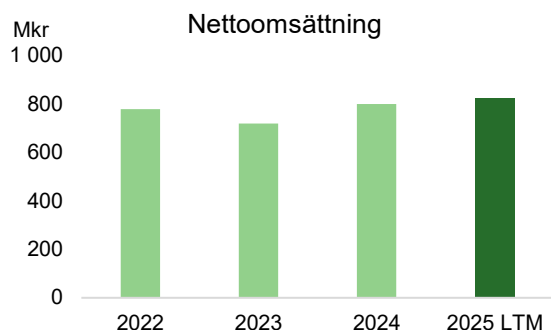
Januari till juni 2025

Orderingången har under första halvåret minskat något till 424,5 Mkr, i US-dollar ökade orderingången med 3 procent. Nettoomsättningen ökade med 6 procent under första halvåret, vilket i US-dollar motsvarar 9 procent.

Bruttomarginalen minskade något jämfört med föregående år på grund av produktmix. EBITA minskade till 50,2 Mkr (52,8) och EBITA-marginalen minskade till 12,2 (13,5).

NORTH AMERICA

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
Mkr	2025	2024	%	2025	2024	%	LTM	2024
Orderingång	188,8	229,0	-17,6	424,5	428,4	-0,9	799,2	803,1
Nettoomsättning	224,7	199,5	12,6	412,2	390,3	5,6	822,3	800,4
EBITA	32,0	28,1	14,0	50,2	52,8	-4,8	114,8	117,3
EBITA-marginal, %	14,2	14,1		12,2	13,5		14,0	14,7



EAST

Kina och Malaysia. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan.

Andra kvartalet 2025

Efterfrågan i Asien har under kvartalet fortsatt att förbättras. Vi fokuserar på krävande kunder och avancerade applikationer där vi bidrar med teknisk designsupport och lyckades därmed växa på marknaden.

Orderingången ökade under andra kvartalet med 3 procent och slutade på 61,1 Mkr (59,5). I US-dollar ökade orderingången med 12 procent.

Book to bill uppgick till 1,12.

18%
EBITA-
marginal

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 54,4 Mkr (55,7).

EBITA slutade på 9,5 Mkr (11,0), motsvarande en EBITA-marginal på 17,5 procent (19,8).

Januari till juni 2025

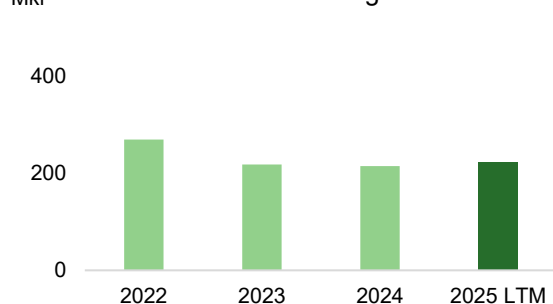
Orderingången under första halvåret ökade till 119,2 Mkr (107,0). Nettoomsättningen ökade 9 procent till 104,9 Mkr (96,3), och 13 procent i US-dollar.

EBITA ökade något för första halvåret 2025 och slutade på 17,8 Mkr (17,1) och EBITA-marginalen blev 16,9 procent (17,8).

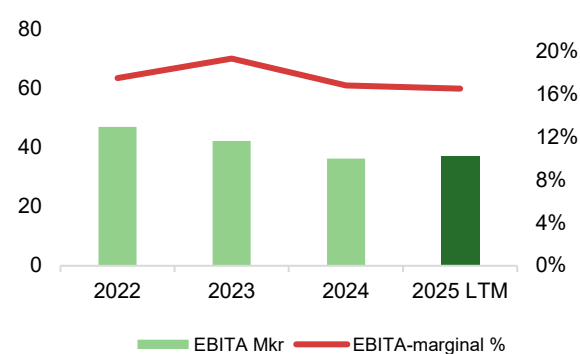
EAST

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2025	2024	%	2025	2024	%	LTM	2024
Orderingång	61,1	59,5	2,7	119,2	107,0	11,4	225,9	213,8
Nettoomsättning	54,4	55,7	-2,4	104,9	96,3	9,0	224,0	215,3
EBITA	9,5	11,0	-13,4	17,8	17,1	3,7	36,9	36,3
EBITA-marginal, %	17,5	19,8		16,9	17,8		16,5	16,8

Mkr Nettoomsättning



Mkr EBITA



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalbindningen för koncernen motsvarade per 30 juni 2025, 9,2 procent (8,1). Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 93,6 Mkr (101,2). NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till -130,9 Mkr (-8,7). Ej förvärvsrelaterade investeringar uppgick till -5,5 Mkr (-1,7).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 793,1 Mkr (632,3). Soliditeten uppgick till 40,7 procent (40,6) och det egna kapitalet till 1 395,9 Mkr (1 334,0). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 263 Mkr (1 455).

NCAB har under kvartalet omförhandlat sina lån till förbättrade villkor. Per den 30 juni uppgick koncernens likvida medel till 284 Mkr. NCAB hade lån från kreditinstitut som uppgick till 1 000 Mkr (1 000), samt ytterligare 20 Mkr i utnyttjad RCF kredit. Bolagets ej utnyttjade krediter utgörs av outnyttjad checkkredit om 214 Mkr (225), samt ytterligare 765 Mkr i outnyttjad revolverande kreditfacilitet. Bolaget har även en villkorad möjlighet till utökning av faciliteten med ytterligare 750 Mkr (en så kallad accordion option). Samtliga lån är amorteringsfria och förfaller 2030, innan omförhandlingen förföll lånen 2026. Per balansdagen 30 juni 2025 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 framför allt 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.

Dessutom finns geopolitiska risker som till exempel att NCABs underleverantörer till stor del är baserade i Kina. Även om tullar och handelshinder utgör en potentiell risk för verksamheten, har den betydande globala produktionskapaciteten i Asien och den begränsade tillgången i andra regioner hittills bidragit till att påverkan har varit marginell. Se NCABs årsredovisning 2024 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 23 april tecknades avtal om att förvärva 100% av aktierna i B&B Leiterplattenservice GmbH i Tyskland.
- > Den 24 april beslutade styrelsen i NCAB att dra tillbaka det tidigare vinstutdelningsförslaget inför årsstämman.
- > NCAB har refinansierat de existerande lånen till en ny 5-årig facilitet med något förbättrade villkor samt en möjlighet för utökad facilitet för framtida förvärv om 750 Mkr.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ORGANISATION

Den 30 juni 2025 uppgick antalet anställda till 645 (605), varav 280 kvinnor (262) och 365 män (343). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 626 (606), varav 271 kvinnor (263) och 355 män (344).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 57,0 Mkr (58,4). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 143,6 Mkr (20,6). Ökningen i resultatet beror på koncerninterna utdelningar.

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 2025-07-21

Christian Salamon
Styrelseordförande

Helen Blomqvist
Styrelseledamot

Sarah Eccleston
Styrelseledamot

Marlene Forsell
Styrelseledamot

Anders Lindqvist
Styrelseledamot

Hans Ramel
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Styrelseledamot

Peter Kruk
VD och koncernchef

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:
Gunilla Öhman, IR-chef, 070-763 81 25

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

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 juli, 2025 kl. 07:30

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0050
Löfströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg
www.ncabgroup.com

NCAB Group publicerar delårsrapporten för 2025, januari-juni på tisdag den 22 juli klockan 07:30. Klockan 10:00 samma dag hålls en webbsänd telefonkonferens där vd och koncernchef Peter Kruk presenterar rapporten tillsammans med CFO Timothy Benjamin. Presentationen följs av en frågestund. Presentationen kommer att hållas på engelska. För den som önskar delta via webcasten gå in på denna länk: <https://ncab-group.events.inderes.com/q2-report-2025>

För den som önskar delta via telefonkonferens registrerar sig via länken nedan. Efter registreringen får man telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

<https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5004673>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet
Bokslutskommuniké 2025

24 oktober 2025
13 februari 2026

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 19 länder i Europa, Asien och Nordamerika. Omsättningen uppgick 2024 till 3 614 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se www.ncabgroup.com.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024		2024
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	934,0	935,1	1 892,3	1 885,7	3 620,7	3 614,0
Övriga rörelseintäkter	2,5	1,2	2,9	5,9	5,9	8,9
Summa	936,5	936,3	1 895,2	1 891,6	3 626,6	3 622,9
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-612,7	-581,0	-1 235,1	-1 174,6	-2 341,5	-2 281,0
Övriga externa kostnader	-69,6	-70,4	-134,9	-133,9	-273,9	-272,9
Personalkostnader	-150,3	-153,1	-303,3	-298,7	-570,3	-565,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-28,7	-25,6	-59,5	-50,8	-122,3	-113,6
Övriga rörelsekostnader	3,0	-0,8	-1,4	-0,8	-4,2	-3,7
Summa rörelsens kostnader	-858,2	-830,8	-1 734,2	-1 658,8	-3 312,3	-3 236,8
Rörelseresultat	78,3	105,5	161,0	232,8	314,3	386,1
Finansiella poster - netto	-23,2	-15,9	-36,0	-23,2	-58,8	-46,1
Resultat före skatt	55,1	89,6	125,0	209,6	255,4	340,0
Inkomstskatt	-14,6	-16,1	-32,5	-46,4	-71,4	-85,3
Periodens resultat	40,5	73,5	92,5	163,3	184,0	254,8
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	40,3	73,4	92,4	163,2	184,1	254,9
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,1	0,1	-0,1	-0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 971 240	186 792 094	186 971 180	186 879 442	186 971 049	186 925 431
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 238 486	187 275 299	187 164 306	187 444 765	187 272 384	187 411 552
Resultat per aktie före utspädning	0,22	0,39	0,49	0,87	0,98	1,36
Resultat per aktie efter utspädning	0,22	0,39	0,49	0,87	0,98	1,36

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec
	2025	2024	2025	2024		2024
Periodens resultat	40,5	73,5	92,5	163,3	184,0	254,8
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-5,3	-9,7	-116,5	53,2	-98,1	71,6
Nettoinvesteringssäkring av utländska verksamheter, netto efter skatt	-1,5	-5,5	-32,1	10,7	-27,7	15,1
Summa totalresultat	33,8	58,2	-56,1	227,1	58,3	341,6
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	33,6	58,2	-56,2	227,1	58,4	341,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,0	0,1	0,1	-0,1	-0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 577,7	1 392,7	1 596,4
Övriga immateriella tillgångar	239,8	224,8	252,9
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	3,8	6,5	5,6
Nyttjanderätter kontor och bilar	65,0	72,8	78,0
Maskiner och inventarier	11,0	12,9	12,6
Finansiella tillgångar	6,6	8,4	5,8
Uppskjutna skattefordringar	24,4	20,2	26,4
Summa anläggningstillgångar	1 928,4	1 738,1	1 977,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	279,2	265,8	293,9
Kundfordringar	838,9	759,3	729,9
Övriga kortfristiga fordringar	65,3	41,0	39,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,3	37,2	40,7
Likvida medel	283,6	440,7	310,6
Summa omsättningstillgångar	1 503,2	1 544,1	1 414,2
SUMMA TILLGÅNGAR	3 431,6	3 282,2	3 392,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,9	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1	478,1
Reserver	-8,5	117,3	140,2
Balanserad vinst	924,2	736,5	828,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	-0,0
Summa eget kapital	1 395,9	1 334,0	1 448,2
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 010,8	997,8	998,1
Skuld nyttjanderätter	32,2	40,5	41,3
Uppskjuten skatt	92,2	76,9	94,9
Summa långfristiga skulder	1 135,2	1 115,2	1 134,3
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	33,7	34,7	38,5
Leverantörsskulder	642,9	536,3	523,5
Aktuella skatteskulder	27,7	64,1	69,7
Övriga kortfristiga skulder	76,1	64,6	60,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	120,2	133,2	117,8
Summa kortfristiga skulder	900,5	833,0	809,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 431,6	3 282,2	3 392,0

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
2024-01-01	1,9	478,1	53,4	801,7	1 335,1	0,2	1 335,3
Periodens resultat				163,2	163,2	0,1	163,3
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	63,9	-	63,9	-	63,9
Summa totalresultat	-	-	63,9	163,2	227,1	0,1	227,1
Utdelning	-	-	-	-205,7	-205,7	-0,1	-205,8
Egna aktier	-	-	-	-28,2	-28,2	-	-28,2
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	5,5	5,5	-	5,5
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-228,3	-228,3	-0,1	-228,5
2024-06-30	1,9	478,1	117,3	736,5	1 333,8	0,2	1 334,0

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2025-01-01	1,9	478,1	140,2	827,8	1 448,0	0,2	1 448,2
Periodens resultat				92,4	92,4	0,1	92,5
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-148,6	-	-148,6	-	-148,6
Summa totalresultat	-	-	-148,6	92,4	-56,2	0,1	-56,1
Utdelning	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Egna aktier	-	-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	4,0	4,0	-	4,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	3,9	3,9	-0,1	3,8
2025-06-30	1,9	478,1	-8,5	924,2	1 395,7	0,2	1 395,9

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024	LTM	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	78,3	105,5	161,0	232,8	314,3	386,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	24,2	18,2	61,7	38,6	118,7	95,7
Erhållen ränta	0,5	1,1	0,9	1,9	9,7	10,7
Erlagd ränta	-13,8	-15,7	-26,3	-31,3	-58,5	-63,6
Betalda inkomstskatter	-59,2	-45,4	-75,8	-85,1	-111,9	-121,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	30,0	63,7	121,5	156,8	272,2	307,5
Förändring varulager	-18,8	-0,0	24,8	59,5	10,0	44,6
Förändring kortfristiga fordringar	-73,4	-2,5	-147,7	-87,0	-40,1	20,6
Förändring kortfristiga rörelseskulder	155,7	40,0	148,3	64,9	64,8	-18,6
Summa förändring av rörelsekapital	63,6	37,5	25,3	37,3	34,7	46,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	93,6	101,2	146,8	194,1	306,9	354,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,7	-0,3	-1,0	-0,9	-4,9	-4,7
Investeringar i immateriella tillgångar	-3,1	-0,0	-3,1	-0,0	-3,3	-0,3
Investeringar i dotterbolag	-125,3	-7,0	-125,3	-7,0	-392,4	-274,0
Investeringar i finansiella tillgångar	-1,4	-1,2	-1,4	-0,8	-3,3	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-130,6	-8,5	-130,9	-8,7	-403,9	-281,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Lösen aktierelaterat incitamentsprogram	-	-28,0	-	-28,0	4,3	-23,7
Förändring checkräkningskredit	-2,3	-	-	-	-	-
Upptagna lån / Amortering av lån	20,8	-	20,8	-	20,8	-
Transaktionskostnad lån	-10,0	-2,2	-10,0	-2,2	-10,0	-2,2
Amortering av skuld nyttjanderätter	-9,2	-9,2	-19,0	-17,5	-38,9	-37,5
Utdelning	-0,1	-205,8	-0,1	-205,8	-0,1	-205,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0,8	-245,1	-8,3	-253,5	-24,0	-269,1
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	-37,8	-152,4	7,6	-68,0	-121,0	-196,7
Kursdifferens i likvida medel	-11,0	4,1	-34,6	30,1	-36,1	28,6
Likvida medel vid periodens början	332,4	589,0	310,6	478,6	440,7	478,6
Likvida medel vid periodens slut	283,6	440,7	283,6	440,7	283,6	310,6

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2025	2024	2025	2024	2024
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	57,0	58,4	114,2	115,0	225,6
Summa	57,0	58,4	114,2	115,0	225,6
Övriga externa kostnader	-43,0	-46,7	-84,8	-80,6	-154,9
Personalkostnader	-16,5	-30,2	-32,8	-44,2	-70,4
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-0,0	-4,8	-0,0	-4,8
Summa rörelsens kostnader	-61,9	-76,9	-122,3	-124,9	-230,1
Rörelseresultat	-4,9	-18,5	-8,1	-9,9	-4,5
Resultat från andelar i koncernföretag	158,4	56,3	174,4	56,3	277,8
Finansiella poster - netto	-10,0	-17,3	-44,8	-5,1	-15,4
Summa resultat från finansiella poster	148,5	39,1	129,6	51,3	262,4
Resultat före skatt	143,6	20,6	121,5	41,4	257,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	23,1
Skatt på periodens resultat	-1,5	-0,4	-3,2	-0,8	-6,2
Periodens resultat	142,1	20,2	118,3	40,6	274,8

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	66,5	76,0	71,2
Maskiner och inventarier	0,0	0,1	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	978,3	919,9	972,4
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	604,6	416,0	550,4
Summa anläggningstillgångar	1 649,3	1 412,0	1 594,0
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	53,2	56,6	84,0
Övriga kortfristiga fordringar	5,7	2,5	5,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14,5	13,6	8,1
Likvida medel	15,5	58,2	29,8
Summa omsättningstillgångar	88,8	130,9	126,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 738,2	1 542,9	1 720,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9	1,9
Fritt eget kapital			
Överkursfond	478,1	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	-97,9	-356,1	-372,7
Periodens resultat	118,3	40,6	274,8
Summa eget kapital	500,4	164,4	382,1
Obeskattade reserver	10,9	-	10,9
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 010,8	997,8	998,1
Övriga avsättningar	2,9	2,3	2,6
Summa långfristiga skulder	1 013,7	1 000,1	1 000,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	12,7	19,7	7,7
Skulder till koncernföretag	176,7	330,6	301,4
Aktuella skatteskulder	5,3	2,3	4,2
Övriga kortfristiga skulder	3,4	2,1	3,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,1	23,7	10,6
Summa kortfristiga skulder	213,1	378,4	327,1
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 738,2	1 542,9	1 720,8

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2024-01-01	1,9	478,1	-160,2	319,9
Periodens resultat	-	-	40,6	40,6
Summa totalresultat	-	-	40,6	40,6
Utdelning aktier			-205,7	-205,7
Kostnader för Incitamentsprogram			9,7	9,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-196,0	-196,0
2024-06-30	1,9	478,1	-315,6	164,4

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2025-01-01	1,9	478,1	-97,9	382,1
Periodens resultat	-	-	118,3	118,3
Summa totalresultat	-	-	118,3	118,3
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	0,0	0,0
2025-06-30	1,9	478,1	20,4	500,4

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 2024 och ska läsas tillsammans med dessa. Ingen av de nya IFRS standarderna, ändrade standarder samt tolkningarna som är tillämpliga från 1 januari 2025 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 1–28 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 4 i årsredovisningen för 2024.

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2024, not 2. Koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns tillfälligt finansiella skulder som värderas till verkligt värde. Vid förvärv förekommer att köpeskilling beräknas utifrån framtida utfall i det förvärvade bolaget, den del av köpeskillingen som är beroende av förvärvat bolags framtida utfall är beräknade på resultatprognoser och redovisas till verkligt värde. Ingen förändring av värdet har skett i perioden. 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". Största delen av bolagets finansiella skulder redovisas i kategorin Övriga finansiella skulder, och eventuella tilläggsköpeskillingar redovisas till verkligt värde.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har inga väsentliga 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 Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige. 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 Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. Mönsterkorterna anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorterna 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. Mönsterkorterna anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorterna 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 och Malaysia. Mönsterkorterna anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorterna 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 finns inte någon enskild kund som står för 10 procent eller mer av nettoomsättningen. Det sker ingen försäljning av varor mellan segmenten. Dock kan en mindre fakturering av frakt och tjänster ske mellan segmenten vilket sker på marknadsmässiga villkor.

Segmentens omsättning och resultat, kvartalet april – juni 2025

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Mkr												
Nettoomsättning	215	207	439	473	225	200	54	56	-	-	934	935
EBITA	23	30	34	57	32	28	10	11	-4	-5	94	120
EBITA-marginal, %	10,7	14,3	7,6	12,0	14,2	14,1	17,5	19,8			10,0	12,9
Avskr. av imm. tillg.											-16	-15
Rörelseresultat											78	105
Rörelsemarginal, %											8,4	11,3
Finansiella poster netto											-23	-16
Resultat före skatt											55	90
Nettorörelsekapital	107	102	175	173	60	39	22	25	-11	-34	353	305

Segmentens omsättning och resultat, januari – juni 2025

	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
Mkr	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	439	423	936	976	412	390	105	96	-	-	1 892	1 886
EBITA	47	71	89	133	50	53	18	17	-11	-11	194	263
EBITA-marginal, %	10,7	16,8	9,5	13,7	12,2	13,5	16,9	17,8			10,2	13,9
Avskr. av imm. tillg.											-33	-30
Rörelseresultat											161	233
Rörelsemarginal, %											8,5	12,4
Finansiella poster netto											-36	-23
Resultat före skatt											125	210
Materiella anläggningstillgångar	12	18	42	39	16	15	3	7	7	13	80	92
Immateriella anläggningstillgångar	367	398	891	577	485	558	8	8	67	76	1 818	1 617

Segmentens omsättning och resultat, LTM

	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
LTM	2025 LTM	2024	2025 LTM	2024	2025 LTM	2024	2025 LTM	2024	2025 LTM	2024	2025 LTM	2024
Nettoomsättning	839	822	1 736	1 776	822	800	224	215	0	-	3 621	3 614
EBITA	104	128	150	194	115	117	37	36	-25	-26	381	450
EBITA-marginal, %	12,4	15,6	8,7	10,9	14,0	14,7	16,5	16,8			10,5	12,4
Avskr. av imm. tillg.											-67	-64
Rörelseresultat											314	386
Rörelsemarginal, %											8,7	10,7
Finansiella poster netto											-59	-46
Resultat före skatt											255	340
Nettorörelsekapital	107	97	175	173	60	61	22	39	-11	-38	353	333
Materiella anläggningstillgångar	12	16	42	47	16	17	3	6	7	10	80	96
Immateriella anläggningstillgångar	367	386	891	813	485	570	8	9	67	72	1 818	1 849

Not 5 Kvartalsöversikt

	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Q3 24	Q2 24	Q1 24	Q4 23	Q3 23	Q2 23
Orderingång, Mkr	985	1 014	907	887	938	970	873	924	924
Orderingång, MUSD	101,6	94,9	84,1	85,1	87,7	93,3	81,6	85,2	87,9
Nettoomsättning, Mkr	934	958	830	898	935	951	879	1 005	1 057
SEK tillväxt, % årlig	-0,1	0,8	-5,5	-10,7	-11,6	-17,1	-14,4	-13,9	-5,7
Nettoomsättning, MUSD	96,3	89,7	76,8	86,2	87,5	91,5	82,1	92,6	100,5
USD tillväxt, % årlig	10,1	-1,9	-6,4	-7,0	-12,9	-16,8	-13,0	-15,6	-11,8
Bruttomarginal, %	35,1	34,7	35,9	36,4	38,0	37,6	38,2	36,2	36,4
EBITA, Mkr	93,9	100,0	71,6	118,5	120,4	142,6	119,0	176,0	168,2
EBITA marginal, %	10,0	10,4	8,6	13,2	12,9	15,0	13,5	17,5	15,9
Rörelseresultat, Mkr	78,3	82,7	53,3	100,0	105,5	127,4	103,8	160,5	154,5
Balansomslutning, Mkr	3 432	3 248	3 392	3 228	3 282	3 447	3 221	3 415	3 408
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	93,6	53,3	45,3	119,0	101,2	92,9	85,5	260,4	152,7
Soliditet, %	40,7	41,9	42,7	41,3	40,6	43,7	41,5	40,5	37,8
Antal anställda	645	607	628	607	605	607	603	613	614
Genomsnittskurs SEK/USD	9,66	10,91	10,78	10,42	10,68	10,39	10,67	10,81	10,51
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,95	11,36	11,50	11,45	11,50	11,49	11,47	11,76	11,43

Not 6 Förvärv

B&B Leiterplattenservice GmbH:

Den 23 april skrevs avtal om att förvärva 100 procent av aktierna i B&B Leiterplattenservice GmbH med huvudkontor i Mittweida väster om Dresden, i Tyskland. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med förvärvsdatum, den 3 juni. Bolaget omsatte 2024 cirka 150 Mkr inom mönsterkortshandeln med en EBITA om cirka 20 Mkr. Köpeskillingen var 150 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 25 Mkr. Tilläggsköpeskillningen beräknas uppgå till ca 11 Mkr och baseras på bruttoresultatsutfall för räkenskapsåret 2025. Med förvärvet tillkommer med 25 anställda, varav 20 i Mittweida och 5 i Kina. Affären avslutades den 3 juni.

Förvärv Mkr	B&B
	3 jun 2025
Total köpeskillning	161,4
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Anläggningstillgångar	0,1
Kundrelationer	30,3
Övriga omsättningstillgångar	43,7
Likvida medel	28,2
Övriga rörelseskulder	-10,9
Uppskjuten skatt	-8,8
Summa nettotillgångar	82,5
Goodwill	78,9

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

Förvärvens bidrag till koncernen:

Om B&B hade konsoliderats från 1 januari 2025 hade koncernens nettoomsättning för perioden januari-juni 2025 ökat med 57,2 Mkr till 1 949,5 Mkr och EBITA hade ökat med 7,3 Mkr till 201,2 Mkr.

Not 7 Alternativa nyckeltal

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

Bruttoresultat

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024	LTM	2024
Nettoomsättning	934,0	935,1	1 892,3	1 885,7	3 620,7	3 614,0
Övriga rörelseintäkter	1,8	2,2	2,2	2,4	3,4	3,6
Kostnad sålda varor	-612,7	-581,0	-1 235,1	-1 174,6	-2 341,5	-2 281,0
Omräkningsdifferenser	3,6	-1,0	-0,7	3,5	1,1	5,3
Summa bruttoresultat	327,4	355,3	659,5	717,0	1 284,4	1 342,0
Bruttomarginal, %	35,1	38,0	34,9	38,0	35,5	37,1

EBITA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024	LTM	2024
Rörelseresultat	78,3	105,5	161,0	232,8	314,3	386,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar avseende rörelseförvärv	15,6	14,9	32,9	30,1	66,8	63,6
EBITA	93,9	120,4	193,9	263,0	381,1	449,7
EBITA-marginal, %	10,0	12,9	10,2	13,9	10,5	12,4

EBITDA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024	LTM	2024
Rörelseresultat	78,3	105,5	161,0	232,8	314,3	386,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	28,7	25,6	59,5	50,8	122,3	113,6
EBITDA	106,9	131,0	220,5	283,6	436,6	499,7
EBITDA-marginal, %	11,4	14,0	11,7	15,0	12,1	13,8

Avkastning på eget kapital

Mkr	jun 2025	jun 2024	dec 2024
Periodens resultat – LTM	184,0	340,9	254,8
Eget kapital (genomsnitt)	1 364,9	1 311,1	1 391,8
Avkastning på eget kapital, %	13,5	26,0	18,3

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Varulager	279,2	265,8	293,9
Kundfordringar	838,9	759,3	729,9
Övriga kortfristiga fordringar	65,3	41,0	39,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,3	37,2	40,7
Leverantörsskulder	-642,9	-536,3	-523,5
Aktuella skatteskulder	-27,7	-64,1	-69,7
Övriga kortfristiga skulder	-76,1	-64,6	-60,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-120,2	-133,2	-117,8
Nettorörelsekapital	352,7	305,0	332,7
Anläggningstillgångar	1 928,4	1 738,1	1 977,7
Likvida medel	283,6	440,7	310,6
Uppskjuten skatt	-92,2	-76,9	-94,9
Sysselsatt kapital	2 472,5	2 407,0	2 526,0

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	jun 2025	jun 2024	dec 2024
Rörelseresultat – LTM	314,3	497,1	386,1
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 439,8	2 417,1	2 465,9
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,9	20,6	15,7

Soliditet

Mkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Eget kapital	1 395,9	1 334,0	1 448,2
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa	1 395,9	1 334,0	1 448,2
Balansomslutning	3 431,6	3 282,2	3 392,0
Soliditet, %	40,7	40,6	42,7

Nettoskuld

Mkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder	1 076,7	1 073,0	1 077,8
Likvida medel	-283,6	-440,7	-310,6
Summa nettoskuld	793,1	632,3	767,3
EBITDA LTM	436,6	601,4	499,7
Nettoskuld / EBITDA	1,8	1,1	1,5

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	30 jun 2025	30 jun 2024	31 dec 2024
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	1 010,8	997,8	998,1
Likvida medel	-283,6	-440,7	-310,6
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	727,2	557,1	687,5
EBITDA LTM exkl IFRS 16	394,2	561,1	456,9
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	1,8	1,0	1,5

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter med tillägg för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder, men inkluderar inte övriga rörelseintäkter som avser omvärdering av förvärvspris enligt verkligt värde. Samt omräkningsdifferenser som ingår i Övriga rörelsekostnader.	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
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder	Till verksamheten tillfört kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket sysselsatt kapital som används
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning
Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning	Räntebärande skulder exkl. skuld för nyttjanderätts tillgångar med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning och här justerat för IFRS 16. Används för kovenantberäkning mot banken.
EBITDA 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.
Book to bill	Periodens orderingång i relation till periodens nettoomsättning	Detta ger en bild av om hur ineliggande order förändrats under perioden oavsett effekter av förvärv eller valuta