

## Delårsrapport, januari-mars 2026

### KVARTALET JANUARI – MARS 2026

- > Nettoomsättningen ökade med 12% till 1 073,7 Mkr (958,3). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 31%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 6% i kronor och med 24% i US-dollar.
- > Orderingsgången ökade med 27% till 1 288,6 Mkr (1 013,7) och i US-dollar ökade orderingsgången med 49%. Orderingsgången för jämförbara enheter ökade med 22% i kronor och mätt i US-dollar med 43%. Book to bill uppgick till 1,20. Större order och prisökningar bidrog till den starka tillväxten.
- > EBITA ökade till 128,2 Mkr (100,0), motsvarande en EBITA-marginal om 11,9% (10,4). Valutaeffekter drog ner EBITA-resultatet med 27 Mkr och påverkade EBITA-marginalen negativt med cirka 1,5 procentenheter. EBITA har belastats med transaktionskostnader om 0,9 Mkr (0,1).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 65,8 Mkr (53,3).
- > Rörelseresultatet uppgick till 111,1 Mkr (82,7).
- > Resultat efter skatt var 74,7 Mkr (52,0).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,40 kr (0,28).

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Styrelsen föreslog en utdelning om 1,10 kr (0,00) per aktie att utbetalas i maj.

#### Nyckeltal

	Jan-mar			Helår	
	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingsgång, Mkr	1 288,6	1 013,7	27,1	4 351,1	4 076,2
Orderingsgång, MUSD	141,1	94,9	48,7	461,2	415,0
Nettoomsättning, Mkr	1 073,7	958,3	12,0	3 858,8	3 743,5
Nettoomsättning, MUSD	117,5	89,7	31,0	409,0	381,1
Bruttomarginal, %	34,9	34,7		35,4	35,1
EBITA Mkr	128,2	100,0	28,1	430,8	402,6
EBITA-marginal, %	11,9	10,4		11,2	10,8
Rörelseresultat, Mkr	111,1	82,7	34,3	364,5	336,1
Rörelsemarginal %	10,3	8,6		9,4	9,0
Resultat efter skatt, Mkr	74,7	52,0	43,6	228,8	206,1
Res per aktie före utspädning	0,40	0,28	43,2	1,22	1,10
Res per aktie efter utspädning	0,40	0,28	43,1	1,22	1,10
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	65,8	53,3	23,5	299,3	286,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %				14,1	13,1
Avkastning på eget kapital, %				15,6	14,3
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,13	10,91		9,48	9,82
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,69	11,36		10,93	11,07

## Stark tillväxt i orderingen

Den globala mönsterkortsmarknaden har under kvartalet karaktäriserats av fortsatt ökande ledtider och prisökningar då en ökande del av den globala tillverkningskapaciteten tas upp av investeringar i AI datacenter. Denna utveckling inleddes under 2024 och för innevarande år prognosticeras investeringarna i datacenter trefaldigas jämfört med föregående år. Den snabba tillväxten inom detta område skapar en generell kapacitetsbrist i industrin med påverkan på ledtider och priser där relationerna med fabrikerna blir viktig för leveransförmågan. Kriget i mellanöstern har ännu inte haft någon påvisbar effekt på vår efterfrågan, även om vi sett en påverkan på fraktkostnaderna.

Denna marknadssituation framhäver styrkorna med NCABs affärsmodell. Insatserna från våra lokala säljorganisationer, våra starka relationer med fabrikerna och våra lokala factory management teams gör att vi kan erbjuda en stabil leveransförmåga även i turbulenta tider. Den underliggande orderingen var stark och förstärktes ytterligare av prisökningar och ett antal större order vilket bidrog till en ökning om 27 procent i svenska kronor och 49 procent i US-dollar. Vår orderbok är positivt påverkad av längre ledtider.

Den industriella tillväxten fortsatte i kvartalet. Nordamerika och Asien står fortfarande för den starkaste marknadsutvecklingen men även i Europa rör sig hjulen i rätt riktning. Inom NCAB såg vi fortgående en god utveckling inom aerospace och defence liksom inom medtech. Därtill har vi haft en fortsatt positiv utveckling av försäljningen mot kunder som levererar stödsystem till AI datacenter, såsom energiförsörjning och kylning.

Nettoomsättningen växte med 12 procent i svenska kronor och 31 procent i US-dollar och EBITA ökade med 28 procent. De längre ledtiderna gör att nettoomsättningen växer långsammare än orderingen. Därtill såg vi inte effekter av ökade priser på nettoomsättningen utan dessa kommer börja märkas med start under andra kvartalet och framför allt under andra halvåret.

*Nordic* visade åter god tillväxt i orderingen och nettoomsättning bland annat kopplat till försvar och elbilsladdare. Ökad nettoförsäljning lyfte EBITA-marginalen trots negativa valutaeffekter och en negativ påverkan på bruttomarginalen av större projekt.

I segment *Europe* fortsatte de gradvisa förbättringarna. Den viktiga marknaden Tyskland har haft bra utveckling på såväl orderingen som nettoomsättning medan Storbritannien och Italien haft en delvis mer dämpad utveckling i kvartalet, kopplat till svagare försäljning till fordonsindustrin.

I *North America* har tillväxttrenden i orderingen och nettoomsättning varit mycket god. Förutom generell positiv utveckling har vi vunnit flera större projekt på sammantaget drygt 20 MUSD kopplade till datacenter och även större delorder för forskningsprojekt med leveranser under 2026 och 2027. I kvartalet erhöles även CMMC 2.0 certifiering som är en viktig förutsättning för att serva den amerikanska försvarsmarknaden.

Segment *East* noterade en kraftfull tillväxt i orderingen. Möjligheten för NCAB att kunna erbjuda tillgång till bra fabriker för avancerade mönsterkort är en konkurrensfördel i en marknad där AI-boomen suger upp tillgänglig kapacitet.

Den utmanande marknadssituationen med kapacitetsbrister i tillverkningsledet och logistikstörningar kopplade till kriget i mellanöstern är prövande för hela industrin. NCAB tillsammans med våra fabriker är dock väl rustat för att kunna minimera påverkan för våra kunder och fortsatt stödja deras tillväxt.

**”NCAB stabila leveransförmåga stödjer kundernas tillväxt.”**

**Peter Kruk**  
VD och koncernchef NCAB Group AB  
Q1 2026



**1 288,6**

Orderingång, Mkr

**1 073,7**

Nettoomsättning, Mkr

**128,2**

EBITA Mkr

**11,9%**

EBITA-marginal

## KVARTALET JANUARI – MARS 2026

### ORDERINGÅNG

Orderingången för kvartalet uppgick till 1 288,6 Mkr (1 013,7), vilket var en ökning med 27 procent i kronor och 49 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 22 procent i kronor och 43 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,20.

*North America* var det segment som hade den starkaste ordertillväxten under kvartalet med en ökning om 71 procent eller motsvarande 100 procent i US-dollar. Ökningen stärktes av stora projekt med delvis längre ledtider. Även *East* uppvisade en stark tillväxt av orderingången med 52 procent i kronor och 77 procent i US-dollar. I *Nordic* ökade orderingången med 17 procent, med bra bidrag från sektorer som energi och defence. För jämförbara enheter var tillväxten 7 procent i kronor och 25 procent i US-dollar. I *Europe* ökade orderingången med 8 procent, där ökningen för jämförbara enheter var 2 procent i svenska kronor och 20 procent i US-dollar. Priserna för mönsterkort från våra fabriker har under kvartalet ökat tvåsiffrigt drivet av ökat kapacitetsutnyttjande samt ökade kostnader för ingående material.

### NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet till 1 073,7 Mkr (958,3), en ökning med 12 procent i kronor och 31 procent i US-dollar. Ökningen syntes i samtliga segment med den starkaste tillväxten i *North America*, med en god tillväxt från kunder inom energiteknik och datacenter men även ett fortsatt tillskott från tariffer. Jämfört med föregående år har prisnivåerna varit relativt stabila och har haft mindre påverkan på kvartalets nettoomsättning, medan valutakurser har haft en stor negativ påverkan. Ökningen av prisnivån som påverkat orderingången förväntas inte påverka nettoomsättningen i större utsträckning förrän under tredje kvartalet. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 6 procent i kronor och 24 procent i US-dollar.

### BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet ökade till 374,5 Mkr (332,1). NCAB har under kvartalet påverkats av negativa valutaeffekter jämfört med föregående år, och bruttomarginalen slutade på 34,9 procent (34,7).

### RESULTAT

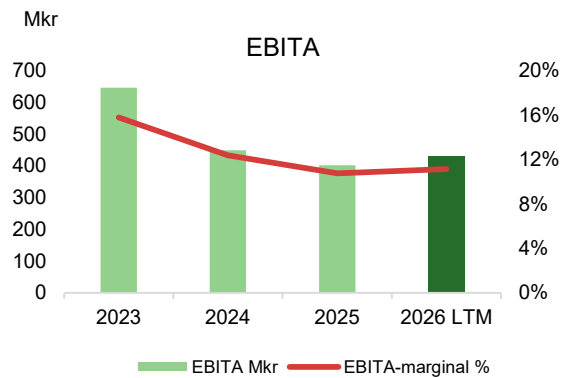
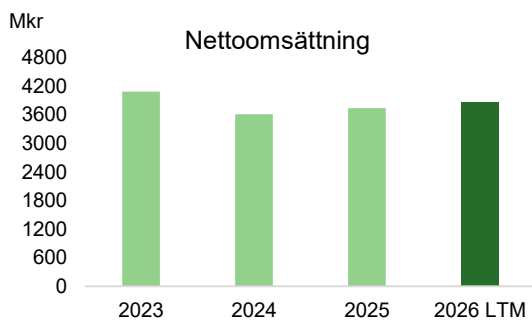
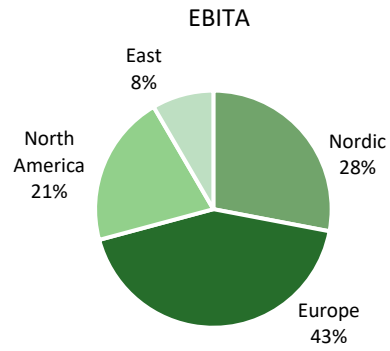
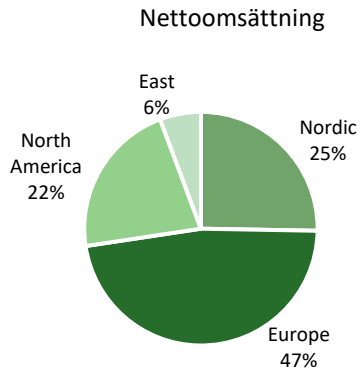
EBITA för kvartalet uppgick till 128,2 Mkr (100,0). EBITA-marginalen blev 11,9 procent (10,4). Även om valutakurser hade en väsentlig negativ påverkan på EBITA har nyligen förvärvade bolag och ökade volymer bidragit till en ökning jämfört med föregående år. Resultatet påverkades av 8,3 Mkr (10,5) i implementerings- och avskrivningskostnader för nya IT-system samt transaktionskostnader om 0,9 Mkr (0,1). Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 111,1 Mkr (82,7).

Finansnettot uppgick till -11,4 Mkr (-12,8). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -9,5 Mkr (-11,6) till följd av lägre ränta och omförhandlat bankavtal, medan valutakursomräkningar genererade en valutakursförlust på -0,6 Mkr (-0,3). Övriga poster uppgick till 0,5 Mkr (-0,1). Inkomstskatten uppgick till -25,0 Mkr (-18,0). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 25,1 procent (25,7). Periodens resultat efter skatt uppgick till 74,7 Mkr (52,0). Resultat per aktie uppgick till 0,40 kr (0,28), både före och efter utspädning.

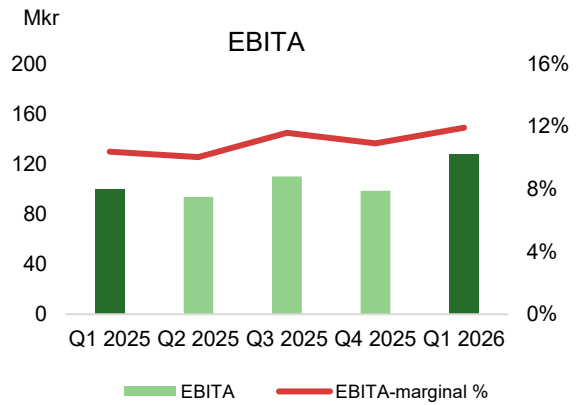
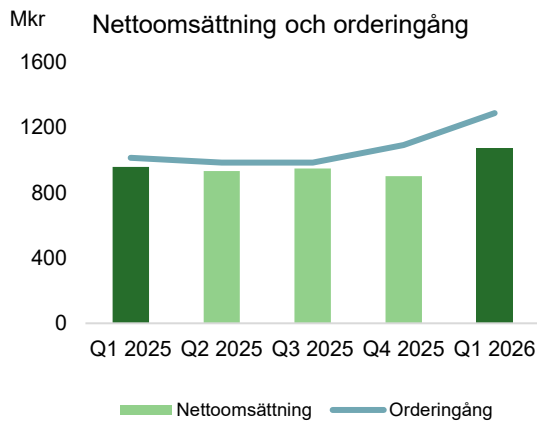
### VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt med 139 Mkr till följd av valutakurser. Omräkningseffekten från den lägre kursen för US-dollar påverkade bruttoresultatet negativt med 48 Mkr. Omvärderingen av leverantörsskulder och kundfordringar påverkade bruttoresultatet negativt med 1 Mkr. Valutaomräknings-effekten på omkostnader var positiv med 18 Mkr, vilket gav en total negativ valutaeffekt om 27 Mkr i EBITA för perioden.

## FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI – MARS 2026



### Kvartalsöversikt:



## UTVECKLING PER SEGMENT

### NORDIC

Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige. Förvärvet av Multi-Teknik Mönsterkort AB slutfördes i december 2025.

#### Första kvartalet 2026

Orderingången ökade med 17 procent i kronor till 260,9 Mkr (222,5) och med 37 procent i US-dollar. Tillväxten kom främst från Norge. För jämförbara enheter ökade orderingången med 7 procent i kronor och med 25 procent i US-dollar. Orderingången från försvars- och elbilsbilarindustrin bidrog mest till ökningen. Book to bill uppgick till 0,96.

Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 271,5 Mkr (223,8), vilket motsvarade 42 procents tillväxt i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 12 procent i kronor och 30 procent i US-dollar. Norge stod för den största ökningen, där leveranser till elbilsbilar stod för en stor del.

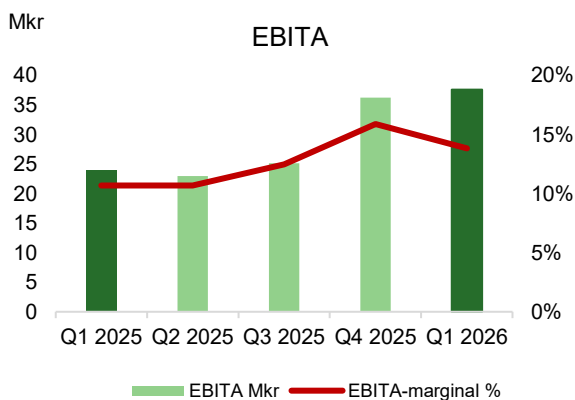
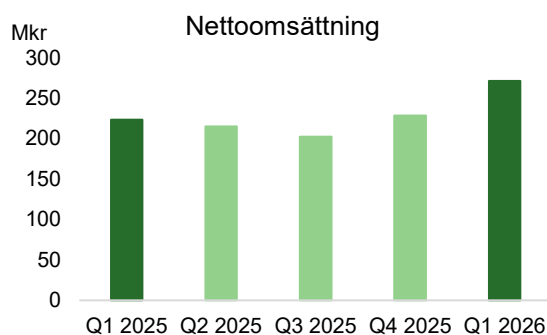
EBITA ökade till 37,6 Mkr (24,0), vilket gav en EBITA-marginal på 13,9 procent jämfört med 10,7 procent föregående år. Det högre resultatet berodde främst på operativ hävstång från de ökade intäkterna, samt bidrag från det nyligen förvärvade bolaget Multi-Teknik, men motverkades av negativa valutakurseffekter.

**13,9%**  
EBITA  
marginal

### NORDIC

#### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	260,9	222,5	17,3	1 017,8	979,4
Nettoomsättning	271,5	223,8	21,3	918,6	870,9
EBITA	37,6	24,0	56,5	122,2	108,6
EBITA-marginal, %	13,9	10,7		13,3	12,5



## EUROPE

Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. Förvärv av B&B Leiterplattenservice GmbH slutfördes under andra kvartalet 2025.

### Första kvartalet 2026

Orderingången för kvartalet uppgick till 536,6 Mkr (497,4), vilket var en ökning med 8 procent. För jämförbara enheter ökade orderingången med 2 procent i kronor och 20 procent i US-dollar. Efterfrågan ökade i Tyskland och Nederländerna, där delar avser order med längre ledtid. Efterfrågan förblev svag på marknader som påverkades av fordonsindustrin, som exempelvis Storbritannien och Italien. Book to bill uppgick till 1,06.



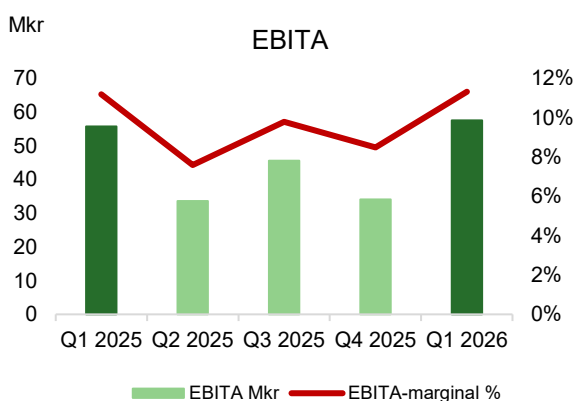
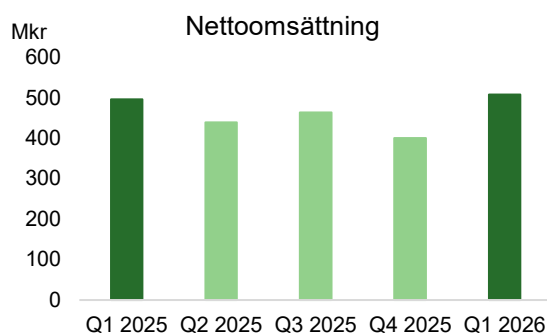
Nettoomsättningen för perioden ökade med 2 procent till 508,3 Mkr (496,5). För jämförbara enheter minskade nettoomsättningen med 4 procent i kronor men ökade med 13 procent i US-dollar. Även tillväxten i nettoomsättning drevs av Tyskland och Nederländerna.

EBITA ökade till 57,6 Mkr (55,8), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,3 procent (11,2), främst på grund av en högre nettoomsättning under kvartalet men också med bidrag från nyligen gjorda förvärv. Resultatet påverkades dock negativt av valutakurseffekter mot bakgrund av den betydligt högre valutakursen USD/SEK under det föregående året.

## EUROPE

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	536,6	497,4	7,9	1 990,9	1 951,7
Nettoomsättning	508,3	496,5	2,4	1 812,1	1 800,3
EBITA	57,6	55,8	3,2	170,8	169,0
EBITA-marginal %	11,3	11,2		9,4	9,4



## NORTH AMERICA

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

### Första kvartalet 2026

Orderingången för kvartalet uppgick till 403,0 Mkr (235,7), 71 procent högre i kronor och 100 procent ökning i US-dollar. Tullar ingår inte i orderingången, utan endast i nettoomsättningen. Den starka tillväxten påverkades av ett flertal större order avseende datacenter och forskningsinstitut. Dessa order uppgick till ca 20 miljoner US-dollar eller 185 Mkr och beräknas levereras under 2026 och 2027. Book to bill uppgick till 1,73.

Marknadsaktiviteten var stark i USA under kvartalet och NCABs verksamhet fortsatte utvecklas gynnsamt. Vi expanderar vårt externa säljnätverk och har ett starkt erbjudande för den nordamerikanska marknaden. Det innehåller förutom högkvalitativa mönsterkort med möjlighet till lokal tillverkning även designservice och tillhandahållande av monterade kretskortsprototyper. I tillägg till vårt ITAR godkännande har vi under kvartalet erhållit CMMC 2.0 certifiering, vilket kommer bli en avgörande faktor för att vinna försvarsaffärer på den amerikanska marknaden.

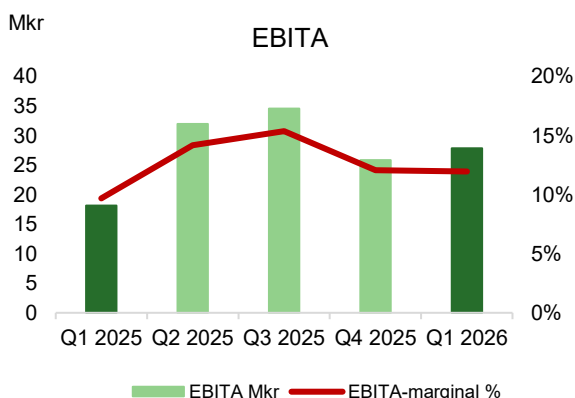
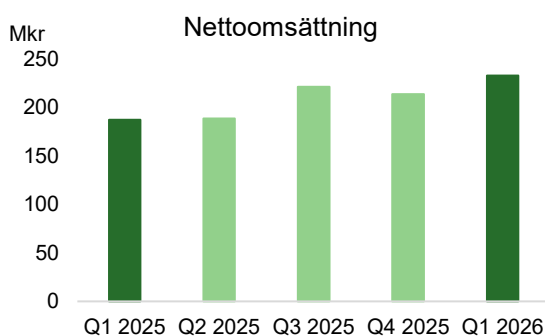
12,0%  
EBITA-marginal

Nettoomsättningen för segmentet uppgick till 232,8 Mkr (187,5), en ökning med 24 procent. I US-dollar ökade nettoomsättningen med 45 procent varav en del kommer från ökade tullar jämfört med föregående år. Den högre tillväxten kom från kunder inom sektorerna defence, energiteknik och medtech. EBITA ökade till 27,9 Mkr (18,2), motsvarande en EBITA-marginal på 12,0 procent (9,7). Ökningen i EBITA kom av operativ hävstång från den ökade nettoomsättningen.

## NORTH AMERICA

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	403,0	235,7	71,0	1 061,7	894,4
Nettoomsättning	232,8	187,5	24,2	895,8	850,5
EBITA	27,9	18,2	52,9	120,4	110,7
EBITA-marginal, %	12,0	9,7		13,4	13,0



## EAST

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

### Första kvartalet 2026

På grund av den höga utnyttjandegraden inom mönsterkortsproduktionen och svårigheter att säkra leveranser fortsatte efterfrågan på NCAB-produkter i Asien att förbättras. Detta var särskilt tydligt bland globala kunder där kundaktiviteten ökade. Ordergången växte under kvartalet med 52 procent och slutade på 88,1 Mkr (58,1). I US-dollar ökade ordergången med 77 procent. Book to bill uppgick till 1,44.

18,5%  
EBITA  
marginal

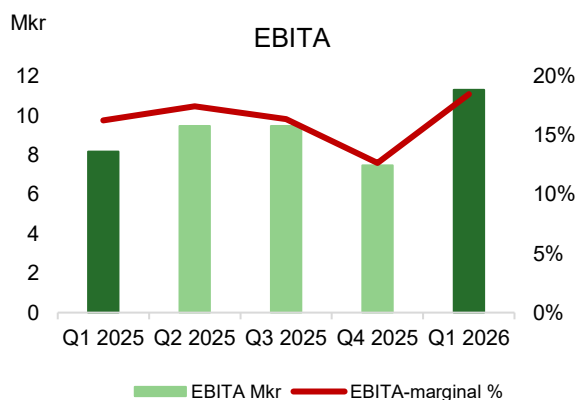
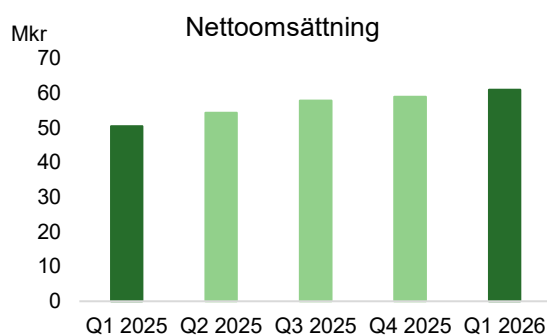
Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 61,1 Mkr (50,5), en ökning med 21 procent eller 41 procent i US-dollar. Detta drivet av en stark tillväxt från ett antal större kunder.

EBITA slutade på 11,3 Mkr (8,2), motsvarande en EBITA-marginal på 18,5 procent (16,3). Den höjda EBITA-marginalen var en konsekvens av ökad nettoomsättning.

## EAST

### Mkr

	Jan-mar			Helår	
	2026	2025	%	LTM	2025
Ordergång	88,1	58,1	51,5	280,7	250,8
Nettoomsättning	61,1	50,5	20,9	232,4	221,8
EBITA	11,3	8,2	37,9	37,9	34,8
EBITA-marginal, %	18,5	16,3		16,3	15,7



## FINANSIELL STÄLLNING

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalet för koncernen uppgick per den 31 mars 2026 till 10,9 procent (9,0) i förhållande till nettoomsättning rullande 12. Rörelsekapitalet har ökat främst till följd av förvärv och av en generell ökning av kundfordringar drivet av den ökade nettoomsättningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 65,8 Mkr (53,3), negativt påverkat av ökade kundfordringar under perioden. NCAB har kreditförsäkringar för merparten av utestående kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -1,9 Mkr (-0,3). Ej förvärvsrelaterade investeringar uppgick till -1,9 Mkr (-0,3).

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 763,0 Mkr (736,1). Soliditeten uppgick till 42,1 procent (41,9) och det egna kapitalet till 1 581,5 Mkr (1 360,1). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 233 Mkr (1 355).

Per 31 mars uppgick koncernens likvida medel till 397 Mkr (332). NCAB hade lån från kreditinstitut om 1,100 Mkr (1 000). Bolagets ej utnyttjade krediter utgjordes av en outnyttjad checkkredit om 214 Mkr (225), samt ytterligare 685 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.

## 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 ska 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 lett till en begränsad effekt på NCAB. Se NCABs årsredovisning 2025 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

> Styrelsen föreslog en utdelning om 1,10 kr (0,00) per aktie att utbetalas i maj.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

## ORGANISATION

Den 31 mars 2026 uppgick antalet anställda till 656 (607), varav 286 kvinnor (262) och 370 män (345). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 659 (618), varav 283 kvinnor (270) och 376 män (348).

## MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 61,1 Mkr (57,2). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 4,0 Mkr (-22,1). Ökningen av årets resultat berodde på ett valutakursvinster i finansnetto.

## 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 2026-04-22

---

**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 kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 april, 2026 kl. 07:30.*

## NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0050  
Löfströms Allé 5, 172 66 Sundbyberg  
[www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com)

NCAB Group publicerar bokslutskommunikén för perioden januari- mars 2026 på torsdag den 23 april 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/q1-report-2026>. Möjlighet finns att ställa skriftliga frågor under webcasten.

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://events.inderes.com/ncab-group/q1-report-2026/dial-in>

### FINANSIELL KALENDER

Bolagsstämma	7 maj 2026
Delårsrapport andra kvartalet	22 juli 2026
Delårsrapport tredje kvartalet	23 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	12 februari 2027

### 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 karakteriserats 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 2025 till 3 743 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se [www.ncabgroup.com](http://www.ncabgroup.com).

# Koncernen

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2026	2025		2025
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	1 073,7	958,3	3 858,8	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,4	17,0	17,1
<b>Summa</b>	<b>1 074,1</b>	<b>958,8</b>	<b>3 875,8</b>	<b>3 760,5</b>
Råvaror och förnödenheter	-698,9	-622,4	-2 510,4	-2 433,9
Övriga externa kostnader	-73,8	-65,3	-290,7	-282,3
Personalkostnader	-158,8	-153,0	-587,0	-581,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-30,0	-30,9	-118,8	-119,7
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-4,3	-4,5	-7,3
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-963,0</b>	<b>-876,0</b>	<b>-3 511,3</b>	<b>-3 424,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>111,1</b>	<b>82,7</b>	<b>364,5</b>	<b>336,1</b>
Finansiella poster - netto	-11,4	-12,8	-60,9	-62,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>99,7</b>	<b>70,0</b>	<b>303,6</b>	<b>273,9</b>
Inkomstskatt	-25,0	-18,0	-74,8	-67,8
<b>Periodens resultat</b>	<b>74,7</b>	<b>52,0</b>	<b>228,8</b>	<b>206,1</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	74,6	52,1	228,6	206,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,2	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 971 240	186 971 120	186 971 240	186 971 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 230 779	187 089 014	187 244 357	187 204 887
Resultat per aktie före utspädning	0,40	0,28	1,22	1,10
Resultat per aktie efter utspädning	0,40	0,28	1,22	1,10

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2026	2025		2025
<b>Periodens resultat</b>	<b>74,7</b>	<b>52,0</b>	<b>228,8</b>	<b>206,1</b>
<b>Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>				
Valutakursdifferenser	57,1	-111,2	-1,6	-169,9
Nettoinvesteringssäkring av utländska verksamheter, netto efter skatt	8,0	-30,7	-7,4	-46,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>139,8</b>	<b>-89,9</b>	<b>219,7</b>	<b>-9,9</b>
<b>Resultat hänförligt till:</b>				
Moderbolagets aktieägare	139,7	-89,8	219,5	-10,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	-0,1	0,2	0,1

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	1 680,8	1 505,9	1 637,2
Övriga immateriella tillgångar	206,1	223,6	223,2
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	3,5	4,4	3,0
Nyttjanderätter	67,1	66,5	65,1
Maskiner och inventarier	10,1	11,4	10,2
Finansiella tillgångar	7,4	5,7	7,3
Uppskjutna skattefordringar	23,8	24,9	25,5
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 998,9</b>	<b>1 842,5</b>	<b>1 971,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	295,9	234,9	329,9
Kundfordringar	947,5	777,0	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	82,5	38,0	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34,0	23,1	49,0
Likvida medel	397,0	332,4	333,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 756,9</b>	<b>1 405,4</b>	<b>1 549,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 755,8</b>	<b>3 247,9</b>	<b>3 521,0</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	1,9	1,9	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	478,1	478,1
Reserver	-10,7	-1,7	-75,9
Balanserad vinst	1 112,0	881,9	1 035,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,1	0,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 581,5</b>	<b>1 360,1</b>	<b>1 439,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Upplåning	1 090,6	998,4	1 090,1
Skuld nyttjanderätter	36,1	33,5	34,5
Uppskjuten skatt	85,4	86,8	84,4
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 212,1</b>	<b>1 118,7</b>	<b>1 208,9</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	-	2,3	-
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	33,2	34,1	33,1
Leverantörsskulder	686,8	502,7	629,4
Aktuella skatteskulder	31,4	64,6	29,0
Övriga kortfristiga skulder	105,7	56,1	68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	105,0	109,2	112,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>962,2</b>	<b>769,1</b>	<b>872,5</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 755,8</b>	<b>3 247,9</b>	<b>3 521,0</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2025-01-01	1,9	478,1	140,2	828,0	1 448,2	-0,0	1 448,2
Periodens resultat				52,1	52,1	-0,1	52,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-141,9	-	-141,9	-	-141,9
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-141,9</b>	<b>52,1</b>	<b>-89,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>-89,9</b>
Egna aktier				-0,1	-0,1	-	-0,1
Kostnader för Incitamentsprogram				1,9	1,9	-	1,9
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>				<b>1,8</b>	<b>1,8</b>	-	<b>1,8</b>
<b>2025-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>881,9</b>	<b>1 360,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>1 360,1</b>

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2026-01-01	1,9	478,1	-75,9	1 035,2	1 439,3	0,2	1 439,5
Periodens resultat				74,6	74,6	0,0	74,7
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	65,1	-	65,1	-0,0	65,1
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>65,1</b>	<b>74,6</b>	<b>139,7</b>	<b>0,0</b>	<b>139,7</b>
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	2,2	2,2	-	2,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	-	-	-	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	-	<b>2,2</b>
<b>2026-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-10,8</b>	<b>1 112,0</b>	<b>1 581,2</b>	<b>0,2</b>	<b>1 581,5</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jan-mar		Jan-dec	
	2026	2025	LTM	2025
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	111,1	82,7	364,5	336,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	33,1	37,4	112,3	116,6
Erhållen ränta	0,3	0,4	4,4	4,4
Erlagd ränta	-10,3	-12,5	-43,8	-46,0
Betalda inkomstskatter	-30,8	-16,6	-128,1	-113,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet</b>				
	<b>103,4</b>	<b>91,5</b>	<b>309,2</b>	<b>297,3</b>
Förändring varulager	37,1	43,6	-35,7	-29,2
Förändring kortfristiga fordringar	-145,9	-74,4	-187,4	-115,8
Förändring kortfristiga rörelseskulder	71,2	-7,4	213,3	134,6
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>	<b>-37,7</b>	<b>-38,2</b>	<b>-9,9</b>	<b>-10,4</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
	<b>65,8</b>	<b>53,3</b>	<b>299,3</b>	<b>286,8</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,8	-0,3	-5,0	-3,4
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,1	-	-3,1	-3,0
Investeringar i dotterbolag	-	-	-263,9	-263,9
Investeringar i finansiella tillgångar	0,0	-0,0	-1,6	-1,7
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>-273,6</b>	<b>-271,9</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	-	2,3	-2,3	-
Upptagna lån / Amortering av lån	-	-	100,0	100,0
Transaktionskostnad lån	-	-	-10,0	-10,0
Amortering av skuld nyttjanderätter	-9,2	-9,8	-36,9	-37,6
Utdelning	-	-	-0,1	-0,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9,2</b>	<b>-7,5</b>	<b>50,6</b>	<b>52,3</b>
<b>Minskning/ökning likvida medel</b>				
Periodens kassaflöde	54,6	45,5	76,4	67,2
Kursdifferens i likvida medel	8,6	-23,7	-11,8	-44,0
Likvida medel vid periodens början	333,8	310,6	332,4	310,6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>397,0</b>	<b>332,4</b>	<b>397,0</b>	<b>333,8</b>

# Moderbolaget

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jan-mar		Jan-dec
	2026	2025	2025
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	61,1	57,2	233,3
<b>Summa</b>	<b>61,1</b>	<b>57,2</b>	<b>233,3</b>
Övriga externa kostnader	-45,3	-41,7	-167,6
Personalkostnader	-17,6	-16,3	-62,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-2,4	-9,5
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-65,3</b>	<b>-60,4</b>	<b>-239,4</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4,2</b>	<b>-3,2</b>	<b>-6,0</b>
Resultat från andelar i koncernföretag	-	16,0	219,3
Finansiella poster - netto	8,2	-34,8	-71,4
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>8,2</b>	<b>-18,9</b>	<b>147,9</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4,0</b>	<b>-22,1</b>	<b>141,9</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	50,8
Skatt på periodens resultat	-	-1,7	0,3
<b>Periodens resultat</b>	<b>4,0</b>	<b>-23,8</b>	<b>192,9</b>

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

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	59,3	68,8	61,7
Maskiner och inventarier	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 129,7	978,2	1 129,6
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	514,4	503,4	526,8
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 703,5</b>	<b>1 550,4</b>	<b>1 718,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	66,4	48,0	80,5
Övriga kortfristiga fordringar	12,0	6,6	6,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16,2	6,3	19,2
Likvida medel	68,3	80,5	53,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>162,9</b>	<b>141,4</b>	<b>159,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 866,4</b>	<b>1 691,8</b>	<b>1 877,9</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital (186 971 240 aktier)	1,9	1,9	1,9
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	478,1	478,1	478,1
Balanserad vinst eller förlust	98,6	-97,9	-96,5
Periodens resultat	4,0	-23,8	192,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>582,6</b>	<b>358,3</b>	<b>576,4</b>
Obeskattade reserver	-	10,9	-
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 090,6	998,4	1 090,1
Övriga avsättningar	3,4	2,8	3,3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 094,0</b>	<b>1 001,2</b>	<b>1 093,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	12,6	7,8	10,5
Skulder till koncernföretag	158,6	284,1	179,1
Aktuella skatteskulder	-	6,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	6,3	1,7	4,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,2	21,7	14,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>189,7</b>	<b>321,4</b>	<b>208,2</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>1 866,4</b>	<b>1 691,8</b>	<b>1 877,9</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

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	-	-	-23,8	-23,8
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>-23,8</b>	<b>-23,8</b>
<b>2025-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>-121,7</b>	<b>358,3</b>

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2026-01-01	1,9	478,1	96,4	576,4
Periodens resultat	-	-	4,0	4,0
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	<b>4,0</b>	<b>4,0</b>
Kostnader för Incitamentsprogram			2,2	2,2
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	-	-	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>
<b>2026-03-31</b>	<b>1,9</b>	<b>478,1</b>	<b>102,6</b>	<b>582,6</b>

# Noter

## Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och 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 2025 och ska läsas tillsammans med dessa. Ingen av de nya IFRS-standarderna, ändrade standarderna samt tolkningarna som är tillämpliga från 1 januari 2026 har haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets finansiella rapportering. I januari 2027 träder den nya standarden IFRS 18 i kraft och ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ledningen utvärderar för närvarande de exakta konsekvenserna av att tillämpa den nya standarden i sina finansiella rapporter. Förutom IFRS 18 kommer IASB-ändringarna inte få någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

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 2025.

## Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2025, 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 köpeskillning beräknas utifrån framtida utfall i det förvärvade bolaget, den del av köpeskillningen 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 tilläggsköpeskillningar 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. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

### North America

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

### East

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

### Intäkter

Intäkterna kommer från ett stort antal kunder i alla segment. Det 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 januari–mars 2026

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Mkr												
Nettoomsättning	271	224	508	496	233	188	61	51	-	-	1 074	958
EBITA	38	24	58	56	28	18	11	8	-6	-6	128	100
EBITA-marginal, %	13,9	10,7	11,3	11,2	12,0	9,7	18,5	16,3			11,9	10,4
Avskr. av imm. tillg.											-17	-17
Rörelseresultat											111	83
Rörelsemarginal, %											10,3	8,6
Finansiella poster netto											-11	-13
Resultat före skatt											100	70
Nettorörelsekapital	132	99	212	193	96	59	31	23	-40	-33	431	340

## Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026 LTM	2025	2026 LTM	2025	2026 LTM	2025	2026 LTM	2025	2026 LTM	2025	2026 LTM	2025
<b>Mkr</b>												
Nettoomsättning	919	871	1 812	1 800	896	850	232	222	0	-	3 859	3 743
<b>EBITA</b>	<b>122</b>	<b>109</b>	<b>171</b>	<b>169</b>	<b>120</b>	<b>111</b>	<b>38</b>	<b>35</b>	<b>-20</b>	<b>-20</b>	<b>431</b>	<b>403</b>
EBITA-marginal, %	13,3	12,5	9,4	9,4	13,4	13,0	16,3	15,7			11,2	10,8
Avskr. av imm. tillg.											-66	-66
<b>Rörelseresultat</b>											<b>365</b>	<b>336</b>
Rörelsemarginal, %											9,4	9,0
Finansiella poster netto											-61	-62
Resultat före skatt											304	274
Nettorörelsekapital	<b>132</b>	<b>117</b>	<b>212</b>	<b>183</b>	<b>96</b>	<b>68</b>	<b>31</b>	<b>33</b>	<b>-40</b>	<b>-25</b>	<b>431</b>	<b>376</b>
Materiella anläggningstillgångar	11	10	33	35	21	21	9	9	7	4	81	78
Immateriella anläggningstillgångar	488	473	855	853	477	465	8	8	59	62	1 887	1 860

## Not 5 Kvartalsöversikt

	Q1 26	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Q3 24	Q2 24	Q1 24
Order intake, SEK million	1 288,6	1 092,4	985,2	985,0	1 013,7	906,8	886,8	937,8	969,7
Order intake, USD million	141,1	115,3	103,2	101,6	94,9	84,1	85,1	87,7	93,3
Net sales, SEK million	1 074	902	949	934	958	830	898	935	951
SEK annual growth, %	12,0	8,6	5,7	-0,1	0,8	-5,5	-10,7	-11,6	-17,1
Net sales, USD million	117,5	95,7	99,4	96,3	89,7	76,8	86,2	87,5	91,5
USD annual growth, %	31,0	24,6	15,3	10,1	-1,9	-6,4	-7,0	-12,9	-16,8
Gross margin, %	34,9	35,7	35,2	35,1	34,7	35,9	36,4	38,0	37,6
EBITA, SEK million	128,2	98,6	110,1	93,9	100,0	71,6	118,5	120,4	142,6
EBITA margin, %	11,9	10,9	11,6	10,0	10,4	8,6	13,2	12,9	15,0
Operating profit/loss, SEK million	111,1	82,0	93,2	78,3	82,7	53,3	100,0	105,5	127,4
Total assets, SEK million	3 756	3 521	3 445	3 432	3 248	3 392	3 228	3 282	3 447
Cash flow from operating activities, SEK million	65,8	21,7	118,3	93,6	53,3	45,3	119,0	101,2	92,9
Equity/assets ratio, %	42,1	40,9	41,5	40,7	41,9	42,7	41,3	40,6	43,7
Number of employees	656	660	651	645	607	628	607	605	607
Average exchange rate, SEK/USD	9,13	9,38	9,52	9,66	10,91	10,78	10,42	10,68	10,39
Average exchange rate, SEK/EUR	10,69	10,91	11,12	10,95	11,36	11,50	11,45	11,50	11,49

## Not 6 Förvärv

Inget förvärv att rapportera.

## Not 7 Alternativa nyckeltal

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

### Bruttoresultat

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2026	2025		2025
Nettoomsättning	1 073,7	958,3	3 858,8	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,4	16,0	17,1
Kostnad sålda varor	-698,9	-622,4	-2 510,4	-2 433,9
Omräkningsdifferenser	-0,7	-4,2	3,2	-0,4
Justering för omvärdering förvärvspris M&A	-	-	-	-10,8
<b>Summa bruttoresultat</b>	<b>374,5</b>	<b>332,1</b>	<b>1 367,6</b>	<b>1 315,4</b>
Bruttomarginal, %	34,9	34,7	35,4	35,1

### EBITA

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2026	2025		2025
Rörelseresultat	111,1	82,7	364,5	336,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar avseende rörelseförvärv	17,0	17,3	66,3	66,5
<b>EBITA</b>	<b>128,2</b>	<b>100,0</b>	<b>430,8</b>	<b>402,6</b>
EBITA-marginal, %	11,9	10,4	11,2	10,8

### EBITDA

Mkr	Jan-mar		LTM	Jan-dec
	2026	2025		2025
Rörelseresultat	111,1	82,7	364,5	336,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	30,0	30,9	118,8	119,7
<b>EBITDA</b>	<b>141,1</b>	<b>113,6</b>	<b>483,3</b>	<b>455,9</b>
EBITDA-marginal, %	13,1	11,9	12,5	12,2

### Avkastning på eget kapital

Mkr	mar 2026	mar 2025	dec 2025
Periodens resultat – LTM	228,8	217,0	206,1
Eget kapital (genomsnitt)	1 470,8	1 433,5	1 443,8
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>15,6</b>	<b>15,1</b>	<b>14,3</b>

## Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Varulager	295,9	234,9	329,9
Kundfordringar	947,5	777,0	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	82,5	38,0	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34,0	23,1	49,0
Leverantörsskulder	-686,8	-502,7	-629,4
Aktuella skatteskulder	-31,4	-64,6	-29,0
Övriga kortfristiga skulder	-105,7	-56,1	-68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-105,0	-109,2	-112,3
<b>Nettorörelsekapital</b>	<b>431,0</b>	<b>340,4</b>	<b>376,1</b>
Anläggningstillgångar	1 998,9	1 842,5	1 971,6
Likvida medel	397,0	332,4	333,8
Uppskjuten skatt	-85,4	-86,8	-84,4
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>2 741,4</b>	<b>2 428,5</b>	<b>2 597,1</b>

## Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	mar 2026	mar 2025	dec 2025
Rörelseresultat – LTM	364,5	341,5	336,1
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 585,0	2 504,2	2 561,6
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>14,1</b>	<b>13,6</b>	<b>13,1</b>

## Soliditet

Mkr	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Eget kapital	1 581,5	1 360,1	1 439,5
<b>Summa</b>	<b>1 581,5</b>	<b>1 360,1</b>	<b>1 439,5</b>
Balansomslutning	3 755,8	3 247,9	3 521,0
<b>Soliditet, %</b>	<b>42,1</b>	<b>41,9</b>	<b>40,9</b>

## Nettoskuld

Mkr	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	1 160,0	1 068,4	1 157,6
Likvida medel	-397,0	-332,4	-333,8
<b>Summa nettoskuld</b>	<b>763,0</b>	<b>736,1</b>	<b>823,9</b>
EBITDA LTM	494,2	460,7	466,7
<b>Nettoskuld / EBITDA</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>

## Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	31 mar 2026	31 mar 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	1 090,6	1 000,8	1 090,1
Likvida medel	-397,0	-332,4	-333,8
<b>Summa nettoskuld exkl IFRS 16</b>	<b>693,7</b>	<b>668,4</b>	<b>756,3</b>
EBITDA LTM exkl IFRS 16	446,5	416,6	417,6
<b>Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16</b>	<b>1,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,8</b>

<b>Alternativt nyckeltal</b>	<b>Definition</b>	<b>Syfte</b>
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 Group
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som ska täcka fasta och semifasta kostnader i NCAB Group
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 kovenantberäkning mot banken.
Book to bill	Periodens ordergång i relation till periodens nettoomsättning	Detta ger en bild av om hur ineliggande order förändrats under perioden oavsett effekter av förvärv eller valuta