

Halvårsrapport, januari-juni 2026

KVARTALET APRIL – JUNI 2026

- > Nettoomsättningen ökade med 25% till 1 167,5 Mkr (934,0). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 30%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 20% i kronor och med 24% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 59% till 1 569,9 Mkr (985,0) och i US-dollar ökade orderingången med 66%. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 52% i kronor och mätt i US-dollar med 58%. Book to bill uppgick till 1,34.
- > EBITA ökade till 138,6 Mkr (93,9), motsvarande en EBITA-marginal om 11,9% (10,0). Valutakursförändringen minskade EBITA-resultatet med 10 Mkr och påverkade EBITA-marginalen negativt med 0,8 procentenheter. EBITA har belastats med transaktionskostnader om 7,3 Mkr (0,6).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116,2 Mkr (93,6).
- > Rörelseresultatet uppgick till 122,9 Mkr (78,3).
- > Resultat efter skatt var 84,4 Mkr (40,5).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,45 kr (0,22).

PERIODEN JANUARI – JUNI 2026

- > Nettoomsättningen ökade med 18% till 2 241,1 Mkr (1 892,3). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 30%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen 9% i kronor, och med 19% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 43% till 2 858,5 Mkr (1 998,7). I US-dollar ökade orderingången med 57%. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 37% i kronor och i US-dollar med 51%.
- > EBITA ökade till 266,8 Mkr (193,9), motsvarande en EBITA-marginal om 11,9% (10,2). Valutakursförändringen minskade EBITA med 40 Mkr och påverkade EBITA-marginalen negativt med cirka 0,5 procentenheter. EBITA har belastats med transaktionskostnader om 8,2 Mkr (0,7).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 182,0 Mkr (146,8).
- > Rörelseresultatet uppgick till 234,0 Mkr (161,0).
- > Resultat efter skatt var 159,0 Mkr (92,5).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,85 kr (0,49).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Årsstämman fastslog en utdelning om 1,10 kr per aktie.
- > Den 24 juni förvärvades 100% av aktierna i Board Shark LLC, i USA.

Nyckeltal

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång, Mkr	1 569,9	985,0	59	2 858,5	1 998,7	43	4 936,0	4 076,2
Orderingång, MUSD	168,1	101,6	66	309,2	196,5	57	527,7	415,0
Nettoomsättning, Mkr	1 167,5	934,0	25	2 241,1	1 892,3	18	4 092,3	3 743,5
Nettoomsättning, MUSD	124,9	96,3	30	242,4	186,0	30	437,5	381,1
Bruttomarginal, %	35,1	35,1		35,0	34,9		35,2	35,1
EBITA Mkr	138,6	93,9	48	266,8	193,9	38	475,5	402,6
EBITA-marginal, %	11,9	10,0		11,9	10,2		11,6	10,8
Rörelseresultat, Mkr	122,9	78,3	57	234,0	161,0	45	409,2	336,1
Rörelsemarginal %	10,5	8,4		10,4	8,5		10,0	9,0
Resultat efter skatt, Mkr	84,4	40,5	108	159,0	92,5	72	272,7	206,1
Res per aktie efter utspädning	0,45	0,22	109	0,85	0,49	72	1,46	1,10
Kassaflöde - löpande verksamheten, Mkr	116,2	93,6	24	182,0	146,8	24	322,0	286,8
Avkastning på eget kapital, %							18,9	14,3
Nettoskuld / EBITDA							1,9	1,8

VD HAR ORDET

Fortsatt stark efterfrågan

Som vi rapporterade i det första kvartalet så har den globala mönsterkortsmarknaden karaktäriserats av fortsatt ökande ledtider och prisökningar då en ökande del av den globala tillverkningskapaciteten allokeras till investeringar i AI datacenter. Störningarna har utvidgats från att gälla tillverkningskapacitet hos mönsterkortstillverkare till att även gälla tillgång på ingående material, där kriget i Mellanöstern även haft en negativ påverkan.

NCAB har en stark ställning på marknaden genom vårt nätverk av ledande fabriker där vi är en prioriterad kund. Våra fabriker har även en ställning på marknaden som ger dem tillgång till kritiskt råmaterial för mönsterkortsproduktion, vilket för mindre fabriker nu kan vara svårt. Vår ledande leveransförmåga stödjer våra nuvarande kunder men skapar även möjligheter för oss att vinna nya kunder vars leveranskedjor blir allt mer utmanande. NCABs organiska ordergång ökade i US-dollar med hela 58 procent, varav vi uppskattar att prisökningar står för ca 20 procent och effekter av ökade ledtider representerar närmare 20 procent. Underliggande ser vi alltså en fortsatt tvåsiffrig tillväxt i ordergången.

Nettoomsättningen ökade med hela 25 procent jämfört med föregående år, men även med nära 10 procent sekventiellt i relation till första kvartalet. Tillväxten i nettoomsättning påverkades positivt av de prisökningar som skett under första kvartalet. Vi har sett en fortsatt god utveckling inom våra globala fokusområden aerospace och defence samt medtech. Vi har även under andra kvartalet fortsatt haft god ordergång mot applikationer kopplade till datacenter.

Vi har på ett framgångsrikt sätt, utan betydande interna kostnadsökningar, kunnat hantera efterfrågeökningen och därmed fått en bra utväxling på tillväxten i form av ett förbättrat EBITA-resultat. Den positiva utvecklingen i ordergång, nettoomsättning och EBITA var genomgående i samtliga segment. Emellertid har den utmanande marknadssituationen med längre ledtider påverkat rörelsekapitalet som kvarstod på en hög nivå. De negativa valutaeffekterna avtog i jämförelse med tidigare kvartal.

Nordic visade genomgående en tillväxt i nettoomsättning och accelererad orderläggning. Integrationen av förvärvade Multi-Teknik fortskred enligt plan och de bidrog med ett starkt EBITA-resultat.

Europe har, vid sidan av en fortsatt återhämtning i ekonomin, gynnats av tidig orderläggning vilket lyfte ordergången till mycket goda nivåer. Nettoomsättningen fortsatte utvecklas i positiv riktning. Alla marknader utvecklades i positiv riktning med undantag för Italien som fortfarande påverkades negativt av exponeringen mot automotive.

North America fortsatte att utvecklas starkt och växa med nya kunder. Utvecklingen i ordergång och nettoomsättning var stark trots höga jämförelsetal. Förvärvet av Board Shark PCB i juni förstärker försäljningsnätverket i nordvästra USA och vi är glada att kunna välkomna våra nya medarbetare och kunder.

East har haft en mycket kraftig ökning i ordergång och nettoomsättning vilket beror på deras förmåga att ge teknisk support och tillgång till fabrikskapacitet i en utmanande marknadssituation.

Vi är sammantaget nöjda med utvecklingen under kvartalet. Jag vill rikta ett stort tack till våra medarbetare som arbetar hårt för att stötta våra kunder. Vi befinner oss i en fortsatt komplicerad marknadssituation där vi ännu inte ser förbättringar framför oss i leveranskedjorna. Samtidigt innebär detta en möjlighet för NCAB med vår kapacitet att hjälpa existerande och nya kunder.

”Med allmänt ansträngda leveranskedjor kan NCAB göra avgörande skillnad för nuvarande och nya kunder.”

Peter Kruk

VD och koncernchef NCAB Group AB



1 569,9

Ordergång, Mkr

1 167,5

Nettoomsättning, Mkr

138,6

EBITA Mkr

11,9%

EBITA-marginal

KVARTALET APRIL – JUNI 2026

ORDERINGÅNG

Orderingången för kvartalet uppgick till 1 569,9 Mkr (985,0), vilket var en ökning med 59 procent i kronor och 66 procent i US-dollar. Jämfört med föregående år påverkades orderingången av prisökningar om cirka 20 procent samt även av ett betydande antal tidigarelagda order, inklusive några för leverans under 2027. De högre priserna drevs av ökande råvarupriser och hög utnyttjandegrad i fabrikena. Det har också blivit svårt att få tillgång till vissa råvaror eftersom flera tillverkare skiftat produktionskapaciteten till att tillverka flerlayerskort för AI/datacenter. Ledtiderna har också ökat och order som läggs idag förväntas levereras först under 2027. För jämförbara enheter ökade orderingången med 52 procent i kronor och 58 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,34.

East var det segment som hade den starkaste ökningen i orderingång under kvartalet med 102 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs av högre priser, tidigarelagda order men även av nya kunder. I *Europe* ökade orderingången med 58 procent, drivet av ökade priser och höga nivåer av tidigarelagda order med leverans under 2027. Även *North America* uppvisade en stark ökning av orderingången med 56 procent. I *Nordic* ökade orderingången med 55 procent, med bra bidrag från sektorer som power och defence, liksom från det nyligen förvärvade Multi-Teknik.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet till 1 167,5 Mkr (934,0), en ökning med 25 procent i kronor och 30 procent i US-dollar. Ökningen syntes i samtliga segment med den starkaste tillväxten i *East*, med ökning från många befintliga och nya kunder. Jämfört med föregående år började priserna stiga vilket haft en svagt positiv påverkan på nettoomsättningen, medan valutakursförändringar hade en mindre negativ påverkan. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 20 procent i kronor och med 24 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet ökade till 409,4 Mkr (327,4). NCAB har under kvartalet påverkats av negativa valutaeffekter jämfört med föregående år, och bruttomarginalen slutade på 35,1 procent (35,1).

RESULTAT

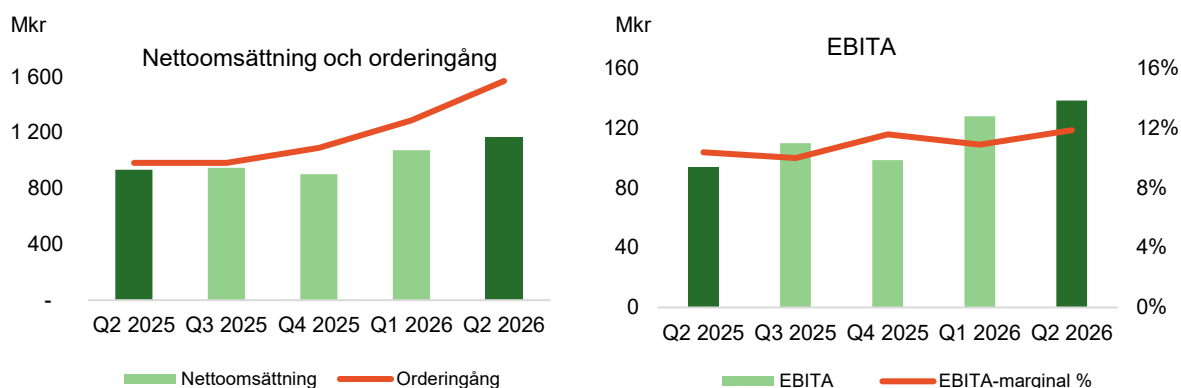
EBITA för kvartalet uppgick till 138,6 Mkr (93,9). EBITA-marginalen uppgick till 11,9 procent (10,0). Även om valutakursförändringar påverkade EBITA negativt med 10 Mkr, så bidrog nyligen förvärvade bolag och högre omsättning till en ökning av EBITA jämfört med föregående år. Resultatet påverkades med 8,6 Mkr (9,7) i implementerings- och avskrivningskostnader för det nya IT-systemet, samt av transaktionskostnader om 7,3 Mkr (0,6). Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 122,9 Mkr (78,3).

Finansnettot uppgick till -11,4 Mkr (-23,2). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -11,7 Mkr (-12,9) till följd av lägre räntor jämfört med föregående år. Valutakursomräkningar genererade en valutakursvinst på 1,7 Mkr (-8,7). Övriga poster uppgick till -0,4 Mkr (-0,7). Inkomstskatten uppgick till -27,1 Mkr (-14,6). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 24,3 procent (26,5). Periodens resultat efter skatt uppgick till 84,4 Mkr (40,5). Resultat per aktie uppgick till 0,45 kr (0,22), både före och efter utspädning.

VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt med 35 Mkr till följd av valutakursförändringar. Omräkningseffekten från den lägre valutakursen för US-dollar påverkade bruttoresultatet negativt med 12 Mkr. Omvärderingen av leverantörsskulder och kundfordringar under kvartalet påverkade inte bruttovinsten i någon nämnvärd utsträckning. Valutaomräkningseffekten på omkostnader var positiv med 2 Mkr, vilket gav en total valutaeffekt på EBITA för perioden med minus 10 Mkr.

OMSÄTTNING, ORDERINGÅNG OCH EBITA PER KVARTAL



PERIODEN JANUARI – JUNI 2026

ORDERINGÅNG

Orderingången för första halvåret har ökat markant jämfört med föregående år, främst påverkat av högre priser och tidigare lagda order från kunder. Den underliggande efterfrågan har dock också varit positiv då befintliga kunder ökat sin aktivitet och nya kunder tillkommit i samtliga segment. Den starkaste tillväxten har noterats i *East* och *North America*. Orderingången för perioden slutade på 2 858,5 Mkr (1 998,7) vilket motsvarar en ökning om 43 procent i kronor och 57 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 37 procent i kronor och 51 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,28.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade till 2 241,1 Mkr (1 892,3), en ökning med 18 procent i kronor och med 30 procent i US-dollar. Nettoomsättningen ökade för alla segment mätt såväl i kronor som i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 9 procent i kronor och med 19 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet för halvåret ökade till 784,0 Mkr (659,5) till följd av högre omsättning. Bruttomarginalen var stabil på 35,0 procent (34,9).

RESULTAT

EBITA ökade till 266,8 Mkr (193,9), motsvarande en EBITA-marginal på 11,9 procent (10,2). Resultatet har påverkats negativt av valutakursjusteringar med 16,7 (20,1) Mkr i implementerings- och avskrivningskostnader för det nya IT-systemet. Transaktionskostnader påverkade EBITA med 8,2 Mkr (0,9). Rörelseresultatet för perioden ökade till 234,0 Mkr (161,0).

Finansnettot uppgick till 22,8 Mkr (-36,0). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 minskade till -21,2 Mkr (-24,5) till följd av lägre räntor och omförhandlade bankavtal. Valutakursomräkningar genererade en valutakursvinst på 1,0 Mkr (-9,0). Övriga poster uppgick till -0,9 Mkr (-0,7). Inkomstskatten uppgick till -52,2 Mkr (-32,5). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 24,7 procent (26,0). Periodens resultat efter skatt uppgick till 159,0 Mkr (92,5). Resultat per aktie uppgick till 0,85 kr (0,49), före och efter utspädning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 182,0 Mkr (146,8), motsvarande 68 procent av EBITA (76 procent).

VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt med 174 Mkr av valutakurseffekter. Omräkningseffekten från den lägre kursen för US-dollar påverkade bruttoresultatet negativt med 60 Mkr. Omvärderingen av leverantörsskulder och kundfordringar påverkade bruttoresultatet negativt med 1 Mkr. Valutaomräkningseffekten på omkostnader var positiv med 20 Mkr, vilket gav en total negativ valutaeffekt om 40 Mkr i EBITA för perioden.

UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Danmark, Finland, Norge, Polen och Sverige. De största kundsegmenten är power och energy, aerospace och defense samt generell industri. Förvärvet av Multi-Teknik Mönsterkort AB slutfördes i december 2025.

Andra kvartalet 2026

Orderingången ökade med 55 procent till 402,9 Mkr (259,8) och med 63 procent i US-dollar. Tillväxten drevs främst av ökade priser, tidigare lagda order samt en stark underliggande efterfrågan från kunder inom energi-, försvars- och industrisektorn. För jämförbara enheter var tillväxten 41 procent i kronor och 48 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,46.

Nettoomsättningen ökade till 276,7 Mkr (215,4), vilket motsvarar 28 procents tillväxt i kronor eller 33 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 17 procent i kronor och med 21 procent i US-dollar.

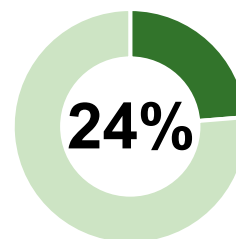
EBITA ökade till 42,0 Mkr (23,0), och EBITA-marginalen uppgick till 15,2 procent jämfört med 10,7 procent föregående år på grund av den starka hävstångseffekten från omsättningsökningen.

Januari till juni 2026

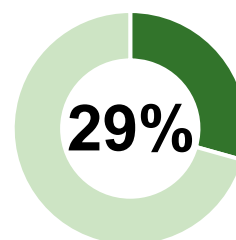
Orderingången ökade med 38 procent under perioden till 663,8 Mkr (482,3) motsvarande 63 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 25 procent i kronor och med 48 procent i US-dollar.

Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 548,2 Mkr (439,2), motsvarande en ökning om 33 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 14 procent i kronor och med 25 procent i US-dollar. Ökningen drevs framförallt av Norge och Sverige. EBITA ökade till 79,6 Mkr (47,1) och EBITA-marginalen ökade till 14,5 procent (10,7), främst på grund av hävstången från de ökade intäkterna samt med bra bidrag från det nyligen förvärvade Multi-Teknik.

Segmentets andel av omsättning i kvartalet



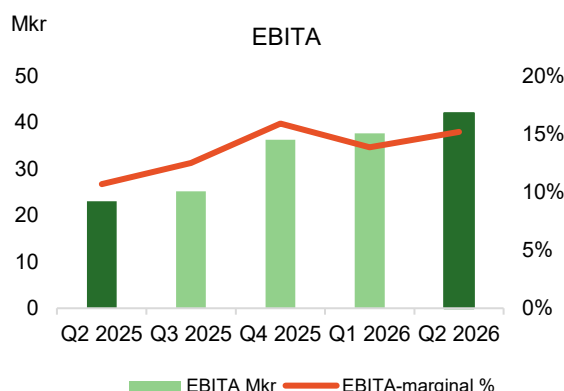
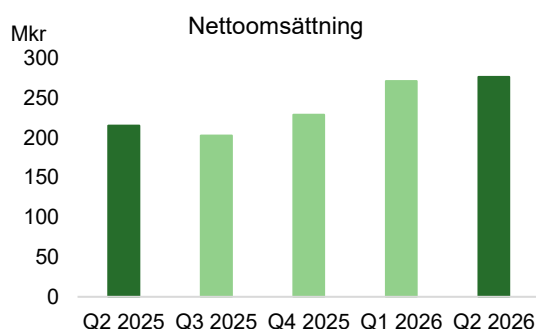
Segmentets andel av EBITA i kvartalet



NORDIC

Mkr

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	402,9	259,8	55,1	663,8	482,3	37,6	1 160,9	979,4
Nettoomsättning	276,7	215,4	28,5	548,2	439,2	24,8	979,9	870,9
EBITA	42,0	23,0	82,4	79,6	47,1	69,2	141,2	108,6
EBITA-marginal, %	15,2	10,7		14,5	10,7		14,4	12,5



EUROPE

Belgien, Frankrike, Italien, Nederländerna, Nordmakedonien, Portugal, Schweiz, Spanien, Storbritannien, Tyskland och Österrike. De största kundsegmenten är aerospace, automotive, medtech samt generell industri.

Andra kvartalet 2026

Orderingången för kvartalet uppgick till 749,3 Mkr (475,3), vilket var en ökning med 58 procent i kronor och 64 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 51 procent i kronor och med 57 procent i US-dollar. Ökningen drivs av prisökningar, tidigarelagda order och en stark efterfrågan från industrikunder i de flesta länderna inklusive Tyskland och Storbritannien. Book to bill uppgick till 1,40.

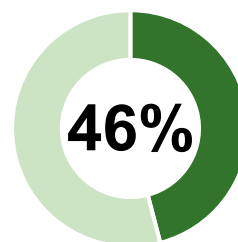
Nettoomsättningen för perioden ökade med 22 procent till 536,3 Mkr (439,5) och 26 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 17 procent i kronor och med 21 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 59,8 Mkr (33,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 11,1 procent (7,6). Trots att Europa är det segment som påverkats mest av negativa valutaeffekter under kvartalet, resulterade hävstångseffekten från den ökade omsättningen i ett starkare EBITA jämfört med föregående år.

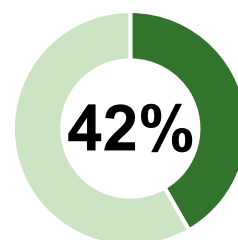
Januari till juni 2026

Orderingången ökade under första halvåret till 1 285,9 Mkr (972,7), en ökning med 32 procent i kronor och 45 procent i US-dollar. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 26 procent i kronor och mätt i US-dollar med 39 procent. Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 044,5 Mkr (936,0), motsvarande en ökning om 23 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade omsättningen med 6 procent mätt i kronor och 17 procent i US-dollar. Resultatet ökade jämfört med föregående år, främst till följd av ökad omsättning. EBITA för perioden uppgick till 117,4 Mkr (89,4) och EBITA-marginalen ökade till 11,2 procent (9,5).

Segmentets andel av omsättning i kvartalet

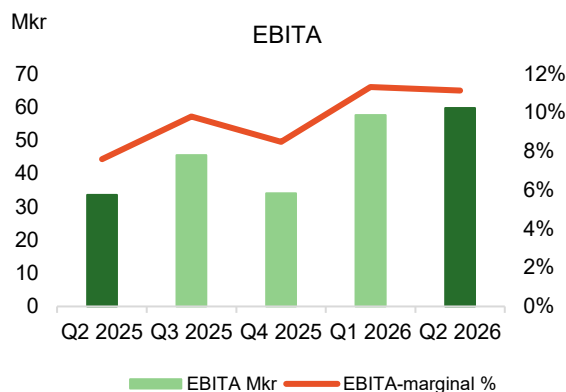
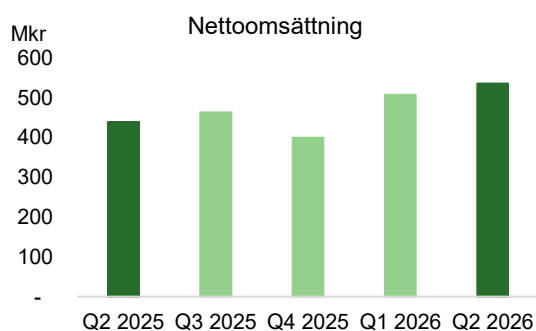


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



EUROPE

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	749,3	475,3	57,6	1 285,9	972,7	32,2	2 264,9	1 951,7
Nettoomsättning	536,3	439,5	22,0	1 044,5	936,0	11,6	1 908,9	1 800,3
EBITA	59,8	33,6	78,1	117,4	89,4	31,3	197,0	169,0
EBITA-marginal %	11,1	7,6		11,2	9,5		10,3	9,4



NORTH AMERICA

I USA har NCAB kontor i New Hampshire, Florida, Illinois, Kalifornien och Texas. Försäljningen sker via en kombination av direktförsäljning och externa säljrepresentanter. De största kundsegmenten är aerospace och defense, power och energy, medtech samt generell industri. Under kvartalet förvärvades Board Shark som har en stark närvaro i västra USA.

Andra kvartalet 2026

Orderingången för kvartalet uppgick till 294,2 Mkr (188,8), en ökning med 56 procent jämfört med föregående år, och med 59 procent i US-dollar. Tullar ingår inte i orderingången, utan endast i nettoomsättningen. Book to bill uppgick till 1,06.

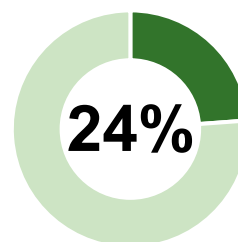
Marknadsaktiviteten var hög i USA under kvartalet och NCABs verksamhet utvecklades gynnsamt. Vi expanderade vårt externa säljnätverk och har ett starkt erbjudande på den nordamerikanska marknaden. Det innehåller högkvalitativa mönsterkort med möjlighet till lokal tillverkning, ITAR-godkännande, design-service och monterade kretskortstyper för nya produkter. Vi har nyligen fått certifiering för CMMC 2.0, vilket kommer att vara en differentierande faktor för att vinna försvarsaffärer på den amerikanska marknaden. Vi har redan börjat få order på aerospace & defense-marknaden tack vare denna certifiering.

Nettoomsättningen för segmentet uppgick till 278,4 Mkr (224,7), en ökning med 24 procent. I US-dollar ökade nettoomsättningen med 30 procent. Den högre tillväxten kom från kunder inom sektorerna defence, power och medtech. EBITA minskade till 26,3 Mkr (32,0), på grund av transaktionskostnader för förvärvet av Board Shark. Det motsvarar en EBITA-marginal på 9,5 procent (14,2). Rensat för transaktionskostnader uppgår EBITA till 34,1 Mkr vilket ger en EBITA-marginal om 12,2 procent. EBITA påverkades även av högre personalkostnader jämfört med föregående år.

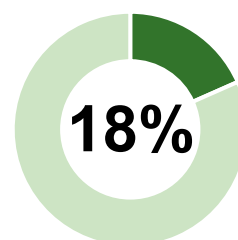
Januari till juni 2026

Orderingången ökade till 697,1 Mkr (424,5). I US-dollar ökade orderingången med 81 procent. Nettoomsättningen ökade med 24 procent, till 511,2 Mkr (412,2) motsvarade en ökning med 36 procent i US-dollar. EBITA ökade något till 54,2 Mkr (50,2). EBITA-marginalen minskade till 10,6 procent (12,2), på grund av transaktionskostnader och högre personalkostnader. Rensat för transaktionskostnader var EBITA 61,4 Mkr och EBITA-marginalen var 12,0 procent.

Segmentets andel av omsättning i kvartalet

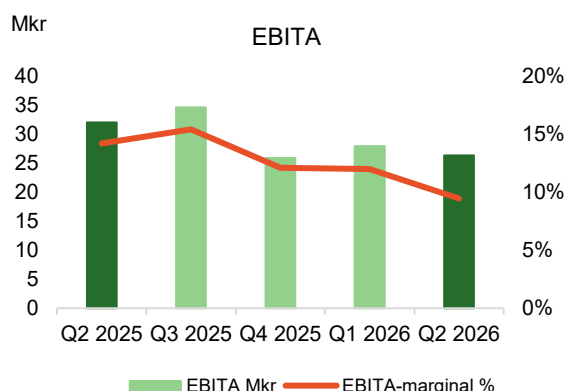
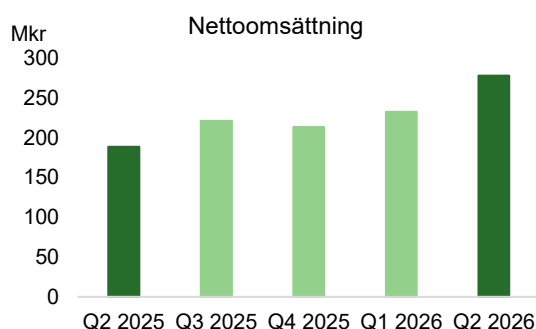


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



NORTH AMERICA

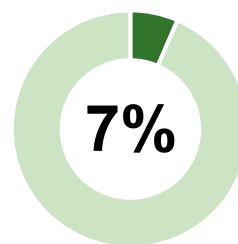
	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
Mkr	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	294,2	188,8	55,8	697,1	424,5	64,2	1 167,0	894,4
Nettoomsättning	278,4	224,7	23,9	511,2	412,2	24,0	949,4	850,5
EBITA	26,3	32,0	-17,8	54,2	50,2	7,9	114,7	110,7
EBITA-marginal, %	9,5	14,2		10,6	12,2		12,1	13,0



EAST

Kina och Malaysia. I Kina har NCAB säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan. De största kundsegmenten är generell industri samt datacom.

Segmentets andel av omsättning i kvartalet



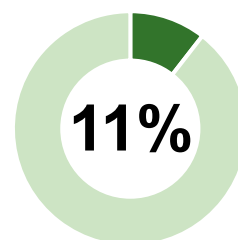
Andra kvartalet 2026

På grund av den höga utnyttjandegraden i mönsterkortsfabrikerna och svårigheter att få leveranser har efterfrågan för NCABs produkter i Asien fortsatt att öka. Det var uppenbart att både befintliga och nya kunder förlitade sig på NCABs expertis inom högteknologiska produkter och vår förmåga att leverera. Kvartalet präglades av både tidigarelagda order och högre priser på grund av dyrare råvaror. Orderingen ökte under kvartalet med 102 procent och slutade på 123,6 Mkr (61,1). I US-dollar ökade orderingen med 111 procent. Book to bill uppgick till 1,62.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 76,1 Mkr (54,4), en ökning om 40 procent i kronor och 46 procent i US-dollar.

EBITA slutade på 15,1 Mkr (9,5), motsvarande en EBITA-marginal på 19,8 procent (17,5). Det högre resultatet berodde främst på hävstången från de ökade intäkterna.

Segmentets andel av EBITA i kvartalet



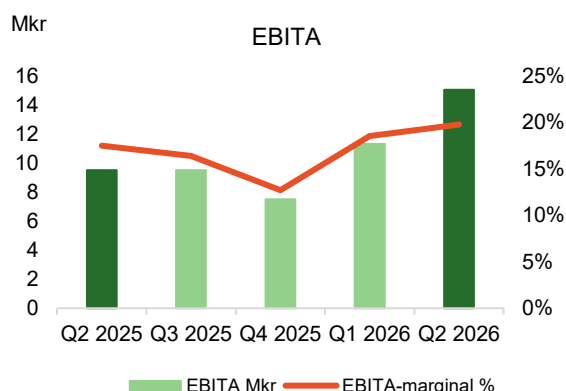
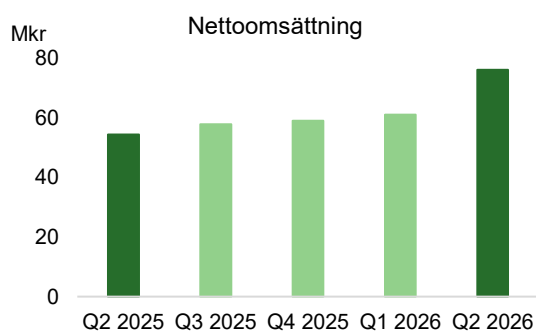
Januari till juni 2026

Orderingen under perioden ökade till 211,6 Mkr (119,2), vilket motsvarar en ökning om 78 procent i kronor och 95 procent i US-dollar. Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 137,2 Mkr (104,9), vilket motsvarar 44 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 26,4 Mkr (17,8) och EBITA-marginalen uppgick till 19,2 procent (16,9). Det högre resultatet berodde främst på hävstången från de ökade intäkterna.

EAST

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	123,6	61,1	102,4	211,6	119,2	77,6	343,2	250,8
Nettoomsättning	76,1	54,4	40,0	137,2	104,9	30,8	254,1	221,8
EBITA	15,1	9,5	57,8	26,4	17,8	48,6	43,4	34,8
EBITA-marginal, %	19,8	17,5		19,2	16,9		17,1	15,7



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalet för koncernen uppgick per den 30 juni 2026 till 10,3 procent (9,2). Ökningen i rörelsekapitalet hänfördes till ökning i lager och kundfordringar drivet av den högre nettoomsättningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet ökade till 116,2 Mkr (93,6), trots att det var negativt påverkat av ökning av varulager och kundfordringar balanserades det av ökade kortfristiga skulder. Kassaflödet från den löpande verksamheten under första halvåret ökade till 182,0 Mkr (146,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under första halvåret till -148,9 Mkr (-130,9). Ej förvävsrelaterade investeringar uppgick till -4,1 Mkr (-5,5).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 1007,4 Mkr (793,1). Soliditeten uppgick till 35,8 procent (40,7) och det egna kapitalet till 1 494,8 Mkr (1 395,9). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 059 Mkr (1 263).

Per 30 juni uppgick koncernens likvida medel till 344 Mkr (284). NCAB hade lån från kreditinstitut om 1,242 Mkr (1 000), och utnyttjad checkkredit om 40 Mkr. För att minska valutarisken i nettoinvesteringar i dollar, upptogs ett lån avseende förvärv av Board Shark, ut i USD. Bolagets ej utnyttjade krediter utgjordes av outnyttjad checkkredit om 174 Mkr (214), samt ytterligare 541 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.

Konflikten mellan USA och Iran i Mellanöstern kan få påverkan på fraktkostnader och tillgänglighet samt kostnadsläge för varor.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Årsstämman fastslog en utdelning om 1,10kr per aktie.
- > Den 24 juni förvärvades 100% av aktierna i Board Shark LLC, i USA.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ORGANISATION

Den 30 juni 2026 uppgick antalet anställda till 671 (645), varav 295 kvinnor (280) och 376 män (365). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 664 (626), varav 291 kvinnor (271) och 373 män (355).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 60,3 Mkr (57,0). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 81,1 Mkr (143,6). Det lägre resultatet beror främst på en minskning av 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 2026-07-21

Christian Salamon
Styrelseordförande

Helen Blomqvist
Styrelseledamot

Sarah Eccleston
Styrelseledamot

Marlene Forsell
Styrelseledamot

Anders Lindqvist
Styrelseledamot

Hans Ramel
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 22 juli, 2026 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 2026, januari-juni på onsdag 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-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/q2-report-2026/dial-in>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet	23 oktober 2026
Kapitalmarknadsdag	19 november 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 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 2025 till 3 743 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
	2026	2025	2026	2025		
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 167,5	934,0	2 241,1	1 892,3	4 092,3	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	1,2	2,5	1,6	2,9	15,8	17,1
Summa	1 168,7	936,5	2 242,8	1 895,2	4 108,1	3 760,5
Råvaror och förnödenheter	-759,5	-612,7	-1 458,4	-1 235,1	-2 657,2	-2 433,9
Övriga externa kostnader	-84,7	-69,6	-158,4	-134,9	-305,8	-282,3
Personalkostnader	-165,3	-150,3	-324,1	-303,3	-602,0	-581,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-29,2	-28,7	-59,2	-59,5	-119,4	-119,7
Övriga rörelsekostnader	-7,1	3,0	-8,6	-1,4	-14,5	-7,3
Summa rörelsens kostnader	-1 045,8	-858,2	-2 008,7	-1 734,2	-3 698,9	-3 424,4
Rörelseresultat	122,9	78,3	234,0	161,0	409,2	336,1
Finansiella poster - netto	-11,4	-23,2	-22,8	-36,0	-49,1	-62,2
Resultat före skatt	111,5	55,1	211,2	125,0	360,1	273,9
Inkomstskatt	-27,1	-14,6	-52,2	-32,5	-87,4	-67,8
Periodens resultat	84,4	40,5	159,0	92,5	272,7	206,1
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	84,3	40,3	159,0	92,4	272,5	206,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 971 240	186 971 240	186 971 240	186 971 180	186 971 240	186 971 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 564 103	187 238 486	187 407 609	187 164 306	187 244 357	187 204 887
Resultat per aktie före utspädning	0,45	0,22	0,85	0,49	1,46	1,10
Resultat per aktie efter utspädning	0,45	0,22	0,85	0,49	1,46	1,10

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec 2025
	2026	2025	2026	2025		
Periodens resultat	84,4	40,5	159,0	92,5	272,7	206,1
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	31,7	-5,3	88,8	-116,5	35,4	-169,9
Nettoinvesteringssäkring av utländska verksamheter, netto efter skatt	7,5	-1,5	15,5	-32,1	1,5	-46,1
Summa totalresultat	123,6	33,8	263,3	-56,1	309,6	-9,9
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	123,5	33,6	263,3	-56,2	309,4	-10,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 869,9	1 577,7	1 637,2
Övriga immateriella tillgångar	273,2	239,8	223,2
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	3,9	3,8	3,0
Nyttjanderätter	66,9	65,0	65,1
Maskiner och inventarier	10,0	11,0	10,2
Finansiella tillgångar	7,3	6,6	7,3
Uppskjutna skattefordringar	25,3	24,4	25,5
Summa anläggningstillgångar	2 256,6	1 928,4	1 971,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	361,9	279,2	329,9
Kundfordringar	1 086,3	838,9	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	83,7	65,3	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38,3	36,3	49,0
Likvida medel	344,2	283,6	333,8
Summa omsättningstillgångar	1 914,5	1 503,2	1 549,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 171,1	3 431,6	3 521,0
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	28,9	-8,5	-75,9
Balanserad vinst	985,7	924,2	1 035,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,2	0,2	0,2
Summa eget kapital	1 494,8	1 395,9	1 439,5
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 242,1	1 010,8	1 090,1
Övrig skulder	91,0	-	-
Skuld nyttjanderätter	37,2	32,2	34,5
Uppskjuten skatt	106,3	92,2	84,4
Summa långfristiga skulder	1 476,7	1 135,2	1 208,9
Skulder till kreditinstitut	40,1	-	-
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	32,1	33,7	33,1
Leverantörsskulder	844,2	642,9	629,4
Aktuella skatteskulder	45,2	27,7	29,0
Övriga kortfristiga skulder	78,4	76,1	68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	159,5	120,2	112,3
Summa kortfristiga skulder	1 199,6	900,5	872,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 171,1	3 431,6	3 521,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innenav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2025-01-01	1,9	478,1	140,2	827,8	1 448,2	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	831,8	1 303,5	0,2	1 395,9

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innenav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Ovrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2026-01-01	1,9	478,1	-75,9	1 035,2	1 439,3	0,2	1 439,5
Periodens resultat				159,0	159,0	0,1	159,0
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	104,8	-	104,8	-0,0	104,8
Summa totalresultat	-	-	104,8	159,0	263,7	0,1	263,8
Utdelning	-	-	-	-205,7	-205,7	-0,1	-205,8
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	-2,7	-2,7	-	-2,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-208,4	-208,4	-0,1	-208,5
2026-06-30	1,9	478,1	28,9	985,7	1 494,6	0,2	1 494,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	122,9	78,3	234,0	161,0	409,2	336,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	27,4	24,2	60,5	61,7	115,4	116,6
Erhållen ränta	0,4	0,5	0,7	0,9	4,2	4,4
Erlagd ränta	-13,1	-13,8	-23,4	-26,3	-43,1	-46,0
Betalda inkomstskatter	-22,1	-59,2	-52,8	-75,8	-90,9	-113,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	115,5	30,0	218,9	121,5	394,7	297,3
Förändring varulager	-60,1	-18,8	-23,0	24,8	-77,0	-29,2
Förändring kortfristiga fordringar	-101,7	-73,4	-247,6	-147,7	-215,7	-115,8
Förändring kortfristiga rörelseskulder	162,5	155,7	233,7	148,3	220,1	134,6
Summa förändring av rörelsekapital	0,7	63,6	-36,9	25,3	-72,7	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	116,2	93,6	182,0	146,8	322,0	286,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1,6	-0,7	-3,4	-1,0	-5,8	-3,4
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,0	-3,1	-0,1	-3,1	-0,0	-3,0
Investeringar i dotterbolag	-144,8	-125,3	-144,8	-125,3	-283,3	-263,9
Investeringar i finansiella tillgångar	-0,6	-1,4	-0,5	-1,4	-0,8	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-146,9	-130,6	-148,9	-130,9	-290,0	-271,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring checkräkningskredit	40,1	-2,3	40,1	-	40,1	-
Upptagna lån / Amortering av lån	150,9	20,8	150,9	20,8	230,1	100,0
Transaktionskostnad lån	-	-10,0	-	-10,0	-	-10,0
Amortering av skuld nyttjanderätter	-9,6	-9,2	-18,7	-19,0	-37,3	-37,6
Utdelning	-205,8	-0,1	-205,8	-0,1	-205,8	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-24,3	-0,8	-33,5	-8,3	27,2	52,3
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	-55,0	-37,8	-0,4	7,6	59,2	67,2
Kursdifferens i likvida medel	2,2	-11,0	10,8	-34,6	1,4	-44,0
Likvida medel vid periodens början	397,0	332,4	333,8	310,6	283,6	310,6
Likvida medel vid periodens slut	344,2	283,6	344,2	283,6	344,2	333,8

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	60,3	57,0	121,4	114,2	233,3
Summa	60,3	57,0	121,4	114,2	233,3
Övriga externa kostnader	-50,0	-43,0	-95,4	-84,8	-167,6
Personalkostnader	-19,9	-16,5	-37,5	-32,8	-62,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-2,4	-4,8	-4,8	-9,5
Summa rörelsens kostnader	-72,3	-61,9	-137,7	-122,3	-239,4
Rörelseresultat	-12,0	-4,9	-16,3	-8,1	-6,0
Resultat från andelar i koncernföretag	89,3	158,4	89,3	174,4	219,3
Finansiella poster - netto	3,8	-10,0	12,0	-44,8	-71,4
Summa resultat från finansiella poster	93,1	148,5	101,3	129,6	147,9
Resultat före skatt	81,1	143,6	85,0	121,5	141,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	50,8
Skatt på periodens resultat	-	-1,5	-	-3,2	0,3
Periodens resultat	81,1	142,1	85,0	118,3	192,9

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	57,0	66,5	61,7
Maskiner och inventarier	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 129,8	978,3	1 129,6
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	667,6	604,6	526,8
Summa anläggningstillgångar	1 854,4	1 649,3	1 718,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	63,9	53,2	80,5
Övriga kortfristiga fordringar	13,2	5,7	6,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23,8	14,5	19,2
Likvida medel	0,1	15,5	53,2
Summa omsättningstillgångar	101,1	88,8	159,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 955,4	1 738,2	1 877,9
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	-112,0	-97,9	-96,5
Periodens resultat	85,0	118,3	192,9
Summa eget kapital	453,1	500,4	576,4
Obeskattade reserver	-	10,9	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 242,1	1 010,8	1 090,1
Övriga avsättningar	3,6	2,9	3,3
Summa långfristiga skulder	1 245,7	1 013,7	1 093,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	40,1	-	-
Leverantörsskulder	24,8	12,7	10,5
Skulder till koncernföretag	174,0	176,7	179,1
Aktuella skatteskulder	-	5,3	0,1
Övriga kortfristiga skulder	3,7	3,4	4,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14,2	15,1	14,4
Summa kortfristiga skulder	256,7	213,1	208,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 955,4	1 738,2	1 877,9

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	-	-	118,3	118,3
Summa totalresultat	-	-	118,3	118,3
2025-06-30	1,9	478,1	20,4	500,4

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	-	-	85,0	85,0
Summa totalresultat	-	-	85,0	85,0
Utdelning aktier			-205,7	-205,7
Kostnader för Incitamentsprogram			-2,7	-2,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-208,4	-208,4
2026-06-30	1,9	478,1	-26,9	453,1

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 till största del i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2025 och ska läsas tillsammans med dessa.

Från och med andra kvartalet tillämpar koncernen en ny princip för hantering av lån i utländsk valuta. Koncernen har upptagit lån i USD som säkringsinstrument för valutaexponeringen hänförlig till nettoinvesteringar i utländska dotterföretag med USD som funktionell valuta. Valutakursdifferenser hänförliga till den effektiva delen av säkringen redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven inom eget kapital. De belopp som redovisats i omräkningsreserven omklassificeras till resultaträkningen först vid avyttring eller avveckling av den utländska verksamheten. Eventuell ineffektiv del av säkringsförhållandet redovisas löpande i finansnettot i resultaträkningen. I moderbolaget redovisas lånen till upplupet anskaffningsvärde. Valutakursdifferenser redovisas i resultaträkningen i enlighet med tillämpligt regelverk.

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.

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Förvärvet av Board Shark inkluderar en tilläggsköpeskillning som värderas till verkligt värde. Skulden är klassificeras som en nivå 3 i värdehierarkin enligt IFRS. Tilläggsköpeskillningen är baserad på det bruttoreultat som Board Shark genererar för perioden 1 juli 2026 – 30 juni 2028. Tilläggsköpeskillningen är på balansdagen värderad till det enligt kontraktet, maximala beloppet om 107 Mkr. Tilläggsköpeskillningen kan som lägst bli 0 Mkr.

NOT 3 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

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, Europe, North America och East.

Nettoomsättning

Nettoomsättning 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 2026

Kvartal Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	277	215	536	439	278	225	76	54	-	-	1 167	934
EBITA	42	23	60	34	26	32	15	10	-4	-4	139	94
EBITA-marginal, %	15,2	10,7	11,1	7,6	9,5	14,2	19,8	17,5			11,9	10,0
Avskr. av imm. tillg.											-16	-17
Rörelseresultat											123	76
Rörelsemarginal, %											10,5	8,2
Finansiella poster netto											-11	-23
Resultat före skatt											112	53
Nettorörelsekapital	137	107	207	175	114	60	34	22	-48	-11	443	353

Segmentens omsättning och resultat, januari–juni 2026

Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	548	439	1 045	936	511	412	137	105	-	-	2 241	1 892
EBITA	80	47	117	89	54	50	26	18	-11	-11	267	194
EBITA-marginal, %	14,5	10,7	11,2	9,5	10,6	12,2	19,2	16,9			11,9	10,2
Avskr. av imm. tillg.											-33	-33
Rörelseresultat											234	161
Rörelsemarginal, %											10,4	8,5
Finansiella poster netto											-23	-36
Resultat före skatt											211	125
Materiella anläggningstillgångar	11	12	33	42	20	16	8	3	9	7	81	80
Immateriella anläggningstillgångar	485	367	859	891	735	485	8	8	57	67	2 143	1 818

Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM Mkr	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
Nettoomsättning	980	871	1 909	1 800	949	850	254	222	0	-	4 092	3 743
EBITA	141	109	197	169	115	111	43	35	-21	-20	476	403
EBITA-marginal, %	14,4	12,5	10,3	9,4	12,1	13,0	17,1	15,7			11,6	10,8
Avskr. av imm. tillg.											-66	-66
Rörelseresultat											409	336
Rörelsemarginal, %											10,0	9,0
Finansiella poster netto											-49	-62
Resultat före skatt											360	274
Nettorörelsekapital	137	117	207	183	114	68	34	33	-48	-25	443	376
Materiella anläggningstillgångar	11	10	33	35	20	21	8	9	9	4	81	78
Immateriella anläggningstillgångar	485	473	859	853	735	465	8	8	57	62	2 143	1 860

NOT 5 KVARTALSÖVERSIKT

	Q2 26	Q1 26	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Q3 24	Q2 24
Orderingång, Mkr	1 569,9	1 288,6	1 092,4	985,2	985,0	1 013,7	906,8	886,8	937,8
Orderingång, MUSD	168,1	141,1	115,3	103,2	101,6	94,9	84,1	85,1	87,7
Nettoomsättning, Mkr	1 167	1 074	902	949	934	958	830	898	935
SEK tillväxt, % årlig	25,0	12,0	8,6	5,7	-0,1	0,8	-5,5	-10,7	-11,6
Nettoomsättning, MUSD	124,9	117,5	95,7	99,4	96,3	89,7	76,8	86,2	87,5
USD tillväxt, % årlig	29,7	31,0	24,6	15,3	10,1	-1,9	-6,4	-7,0	-12,9
Bruttomarginal, %	35,1	34,9	35,7	35,2	35,1	34,7	35,9	36,4	38,0
EBITA, Mkr	138,6	128,2	98,6	110,1	93,9	100,0	71,6	118,5	120,4
EBITA marginal, %	11,9	11,9	10,9	11,6	10,0	10,4	8,6	13,2	12,9
Rörelseresultat, Mkr	122,9	111,1	82,0	93,2	78,3	82,7	53,3	100,0	105,5
Balansomslutning, Mkr	4 171	3 756	3 521	3 445	3 432	3 248	3 392	3 228	3 282
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	116,2	65,8	21,7	118,3	93,6	53,3	45,3	119,0	101,2
Soliditet, %	35,8	42,1	40,9	41,5	40,7	41,9	42,7	41,3	40,6
Antal anställda	671	656	660	651	645	607	628	607	605
Genomsnittskurs SEK/USD	9,27	9,13	9,38	9,52	9,66	10,91	10,78	10,42	10,68
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,88	10,69	10,91	11,12	10,95	11,36	11,50	11,45	11,50

NOT 6 FÖRVÄRV

Board Shark LLC:

Den 24 juni förvärvades 100 procent av aktierna i Board Shark i USA. Rörelseresultat samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med förvärvsdatum den 24 juni. Företaget omsatte 2025 cirka 17 MUSD inom mönsterkortshandeln. Köpeskillingen uppgick till 244 Mkr och inkluderar en möjlig tilläggsköpeskillning, vid förvärvstidpunkten bedömd till 107 Mkr, vilket är det maximala utfallet av tilläggsköpeskillingen. Tilläggsköpeskillingen kommer baseras på bruttoresultat för perioden 1 juli 2026- 30 juni 2028. I samband med förvärvet uppstod en goodwill på preliminärt 166 Mkr, den hänför sig till ökad marknadsnärvaro (som ej är separerbar) och synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Board Sharks verksamheter.

Förvärv Mkr

Board Shark

Total köpeskillning	243,6
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Anläggningstillgångar	-
Kundrelationer	83,3
Övriga omsättningstillgångar	22,1
Likvida medel	7,7
Övriga rörelseskulder	14,8
Uppskjuten skatt	20,8
Summa nettotillgångar	77,5
Goodwill	166,1

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

Förvärvens bidrag till koncernen:

Om Board Shark hade konsoliderats från 1 januari 2026 hade koncernens nettoomsättning för perioden januari–december 2026 ökat med 86 Mkr till 2 327 Mkr och EBITA hade ökat med 25 Mkr till 292 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	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Nettoomsättning	1 167,5	934,0	2 241,1	1 892,3	4 092,3	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	1,2	2,5	1,6	2,9	15,8	17,1
Kostnad sålda varor	-759,5	-612,7	-1 458,4	-1 235,1	-2 657,2	-2 433,9
Omräkningsdifferenser	0,2	3,6	-0,4	-0,7	-0,2	-0,4
Justerings för omvärdering förvärvspris M&A	-	-	-	-	-10,8	-10,8
Summa bruttoresultat	409,4	327,4	784,0	659,5	1 439,8	1 315,4
Bruttomarginal, %	35,1	35,1	35,0	34,9	35,2	35,1

EBITA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Rörelseresultat	122,9	78,3	234,0	161,0	409,2	336,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar avseende rörelseförvärv	15,7	15,6	32,8	32,9	66,4	66,5
EBITA	138,6	93,9	266,8	193,9	475,5	402,6
EBITA-marginal, %	11,9	10,0	11,9	10,2	11,6	10,8

EBITDA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Rörelseresultat	122,9	78,3	234,0	161,0	409,2	336,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	29,2	28,7	59,2	59,5	119,4	119,7
EBITDA	152,1	106,9	293,2	220,5	528,5	455,9
EBITDA-marginal, %	13,0	11,4	13,1	11,7	12,9	12,2

Avkastning på eget kapital

Mkr	jun 2026	jun 2025	dec 2025
Periodens resultat – LTM	272,7	184,0	206,1
Eget kapital (genomsnitt)	1 445,3	1 364,9	1 443,8
Avkastning på eget kapital, %	18,9	13,5	14,3

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Varulager	361,9	279,2	329,9
Kundfordringar	1 086,3	838,9	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	83,7	65,3	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38,3	36,3	49,0
Leverantörsskulder	-844,2	-642,9	-629,4
Aktuella skatteskulder	-45,2	-27,7	-29,0
Övriga kortfristiga skulder	-78,4	-76,1	-68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-159,5	-120,2	-112,3
Nettorörelsekapital	442,9	352,7	376,1
Anläggningstillgångar	2 256,6	1 928,4	1 971,6
Likvida medel	344,2	283,6	333,8
Uppskjuten skatt	-106,3	-92,2	-84,4
Sysselsatt kapital	2 937,4	2 472,5	2 597,1

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	jun 2026	jun 2025	dec 2025
Rörelseresultat – LTM	409,2	314,3	336,1
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 705,0	2 439,8	2 561,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1	12,9	13,1

Soliditet

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Eget kapital	1 494,8	1 395,9	1 439,5
Summa	1 494,8	1 395,9	1 439,5
Balansomslutning	4 171,1	3 431,6	3 521,0
Soliditet, %	35,8	40,7	40,9

Nettoskuld

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	1 351,6	1 076,7	1 157,6
Likvida medel	-344,2	-283,6	-333,8
Summa nettoskuld	1 007,4	793,1	823,9
EBITDA LTM	528,5	436,6	466,7
Nettoskuld / EBITDA	1,9	1,8	1,8

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	30 jun 2026	30 jun 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	1 282,2	1 010,8	1 090,1
Likvida medel	-344,2	-283,6	-333,8
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	938,0	727,2	756,3
EBITDA LTM exkl IFRS 16	491,6	394,2	417,6
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	1,9	1,8	1,8

Alternativt nyckeltal	Definition
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.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke-räntebärande skulder
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel
Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning	Räntebärande skulder exkl. skuld för nyttjanderätts tillgångar med avdrag för likvida medel
EBITDA exkl. IFRS	EBITDA justerad för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar
Book to bill	Periodens orderingång i relation till periodens nettoomsättning