

Delårsrapport, januari-september 2026

KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2026

- > Nettoomsättningen ökade med 54% till 1 463,0 Mkr (949,2). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 53%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 46% i kronor och med 45% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 166% till 2 620,3 Mkr (985,2) i kronor och i US-dollar ökade den också med 166%. För jämförbara enheter ökade orderingången med 155% i kronor och i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,79.
- > EBITA ökade till 210,8 Mkr (110,1), motsvarande en EBITA-marginal om 14,4% (11,6). Valutakursförändringar minskade EBITA med 8 Mkr och påverkade EBITA-marginalen negativt med 0,5 procentenheter. Föregående år belastades EBITA med transaktionskostnader om 1,3 Mkr.
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 176,8 Mkr (118,3).
- > Rörelseresultatet uppgick till 188,7 Mkr (93,2).
- > Resultat efter skatt var 129,8 Mkr (60,9).
- > Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,69 kr (0,33).

PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2026

- > Nettoomsättningen ökade med 30% till 3 704,2 Mkr (2 841,6). I US-dollar ökade nettoomsättningen med 38%. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen 24% i kronor och med 31% i US-dollar.
- > Orderingången ökade med 84% till 5 478,8 Mkr (2 983,9).
- > I US-dollar ökade orderingången med 95%. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 76% i kronor och med 87% i US-dollar.
- > EBITA ökade till 477,6 Mkr (304,0), motsvarande en EBITA-marginal om 12,9% (10,7). Valutakursförändringar minskade EBITA med 48 Mkr och påverkade EBITA-marginalen negativt med cirka 0,6 procentenheter. EBITA har belastats med transaktionskostnader om 7,9 Mkr (1,9).
- > Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 358,8 Mkr (265,2).
- > Rörelseresultatet uppgick till 422,7 Mkr (254,2).
- > Resultat efter skatt var 288,8 Mkr (153,4).
- > Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,54 kr (0,82) och efter utspädning till 1,54 kr (0,82).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > Den 16 september skrevs avtal om att förvärva verksamheten i IMP Electronics Solutions i Adelaide, Australien.

Nyckeltal

	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång, Mkr	2 620,3	985,2	166	5 478,8	2 983,9	84	6 571,2	4 076,2
Orderingång, MUSD	275,0	103,2	166	584,2	299,7	95	699,5	415,0
Nettoomsättning, Mkr	1 463,0	949,2	54	3 704,2	2 841,6	30	4 606,0	3 743,5
Nettoomsättning, MUSD	152,5	99,4	53	394,9	285,4	38	490,7	381,1
Bruttomarginal, %	34,8	35,2		34,9	35,0		35,1	35,1
EBITA Mkr	210,8	110,1	91	477,6	304,0	57	576,3	402,6
EBITA-marginal, %	14,4	11,6		12,9	10,7		12,5	10,8
Rörelseresultat, Mkr	188,7	93,2	102	422,7	254,2	66	504,7	336,1
Rörelsemarginal %	12,9	9,8		11,4	8,9		11,0	9,0
Resultat efter skatt, Mkr	129,8	60,9	113	288,8	153,4	88	341,5	206,1
Res per aktie efter utspädning	0,69	0,33	112	1,54	0,82	88	1,82	1,10
Kassaflöde - löpande verksamheten, Mkr	176,8	118,3	49	358,8	265,2	35	380,5	286,8
Avkastning på eget kapital, %							21,7	14,3
Nettoskuld / EBITDA							1,3	1,8

VD HAR ORDET

NCAB - en fortsatt säker hamn på en utmanande marknad

Den tilltagande turbulensen på leverantörsmarknaden har under tredje kvartalet intensifierats. Betydande investeringar i datacenter, utöver en generell industriell tillväxt i såväl Nordamerika som Europa, har skapat flaskhalsar med ökande ledtider och priser som följd. Det innebär bland annat att mönsterkortstillverkare har svårt att få tilldelning av råmaterial som motsvarar deras kunders behov. Följden av detta är en ökad osäkerhet kring leveranstider med accelererande orderläggning som följd, vilket ytterligare komplicerar situationen och driver upp marknadspriserna. I dagsläget ser leveranssituationen inte ut att förbättras förrän tidigast under slutet av 2027.

I denna svåra situation är NCAB en källa till stabilitet. Många direktköpande kunder upplever svårigheter att få leveranser, eftersom tillverkarna tvingas prioritera hur de skall allokera sin begränsade produktionskapacitet och sitt råmaterial. Genom vår storlek och vår starka position hos ledande mönsterkortstillverkare uppnår vi en dubbel positiv effekt. Våra fabrikspartner har en bättre än genomsnittlig materialallokering från leverantörer av ingående material och vår starka position och långa relationer med dem ger oss en oproportionerligt stor andel av deras kapacitet. Detta är en stor fördel för våra kunder, existerande som nya, och bidrar till vår starka orderingsstillväxt.

I kvartalet ökade NCABs organiska ordergång med hela 155 procent jämfört med föregående år. Vi uppskattar att effekter av tidigareläggning av order motsvarar ca 80 procentenheter och att prisökningar står för drygt 50 procentenheter. Rensat för dessa effekter såg vi en fortsatt stark underliggande tillväxt i ordergången drivet av en generell industriell tillväxt inom områden som industriautomation, defence och energiinfrastruktur för datacenter. Nettoomsättningen växte kraftigt i samtliga segment och ökade med 54 procent jämfört med föregående år, vilket även innebär en ökning om ca 25 procent i relation till andra kvartalet. Tillväxten i nettoomsättning påverkades positivt av de prisökningar som skett under första halvåret.

Board Shark PCB, som förvärvades i andra kvartalet, har bidragit positivt till såväl nettoomsättning som ordergång och EBITA i vår amerikanska verksamhet. Under kvartalet tecknade vi avtal om att förvärva IMP Electronics Solutions i Australien vilket är ett steg i vår strategi att expandera vår lokala närvaro till nya marknader.

Med den goda tillväxten stärktes EBITA i absoluta belopp och även i procent av nettoomsättningen genom ökad produktivitet och utväxling på fasta kostnader. Bruttomarginalen har fallit marginellt under kvartalet då vi inte fullt ut fört de ökade inköpskostnaderna vidare. Kassaflödet var starkt i kvartalet och rörelsekapitalet förblev stabilt jämfört med föregående kvartal.

I det längre perspektivet har vi med bibehållen god lönsamhet hanterat den svagare marknaden under åren 2023-2025. Under samma period har vi investerat för framtiden bland annat genom att uppgradera våra affärssystem för att möjliggöra steg mot ökad digitalisering. Det har gett oss nya möjligheter såväl internt som i samarbete med kunder och leverantörer att förbättra effektivitet och service samt möta ökade krav från våra kunder. Med dessa investeringar i ryggen, en stark organisation och nära partnerskap med kunder och leverantörer står vi starkt rustade att möta den tillväxt vi ser. Vi gläds åt ett rekordresultat i kvartalet för NCAB och jag vill uttrycka min tacksamhet till alla medarbetare och partners som jobbar hårt för att bistå våra kunder att hantera den utmanande leveranssituationen och möjliggöra deras och vår fortsatta tillväxt.

”Vi står starkt rustade att möta den tillväxt vi ser.”

Peter Kruk
VD och koncernchef NCAB Group AB



Q3 2026

2 620,3

Ordergång, Mkr

1 463,0

Nettoomsättning, Mkr

210,8

EBITA Mkr

14,4%

EBITA-marginal

KVARTALET JULI – SEPTEMBER 2026

ORDERINGÅNG

Orderingången för kvartalet uppgick till 2 620,3 Mkr (985,2), vilket var en ökning med 166 procent såväl i kronor som i US-dollar. Jämfört med föregående år påverkades orderingången av prisökningar om något mer än 50 procent samt även av ett betydande antal tidigarelagda order för leverans under 2027 samt större order till datacenterbranschen. De högre priserna påverkade alla segment och berodde på ökade kostnader för råvaror och högre utnyttjande i fabriker. Ledtiderna har också ökat och order som läggs idag förväntas levereras först en bit in i 2027. För jämförbara enheter ökade orderingången med 155 procent i både kronor och US-dollar. Book to bill uppgick till 1,79.

North America var det segment som hade den starkaste ökningen i orderingång under kvartalet med 194 procent jämfört med föregående år. Ökningen drevs av högre priser, tidigarelagda order och också av fortsatt framgång i försäljningen till datacenter. I *Nordic* ökade orderingången med 188 procent, med bra bidrag från sektorer som power och defence, liksom från det nyligen förvärvade Multi-Teknik. I *Europe* ökade orderingången med 143 procent, drivet av ökade priser och höga nivåer av tidigarelagda order för leverans under 2027. Även *East* uppvisade en stark ökning av orderingången med 180 procent.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet till 1 463,0 Mkr (949,2), en ökning med 54 procent i kronor och 53 procent i US-dollar. Ökningen syntes i samtliga segment med de starkaste bidragen från *North America* och *Europe*. Jämfört med föregående år har priserna stigit i alla segment, vilket haft en positiv påverkan på nettoomsättningen under kvartalet, medan valutakursförändringar hade en mindre påverkan. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 46 procent i kronor och med 45 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet ökade till 509,1 Mkr (334,0). Bruttomarginalen har fallit marginellt till 34,8 procent (35,2) under kvartalet då de ökade inköpskostnaderna inte förts fullt ut vidare.

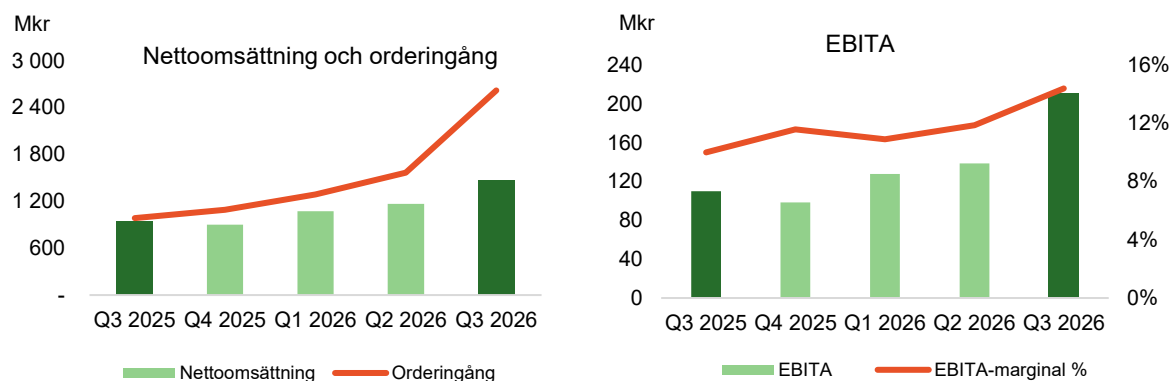
RESULTAT

EBITA för kvartalet uppgick till 210,8 Mkr (110,1). EBITA-marginalen uppgick till 14,4 procent (11,6). Även om valutakursförändringar påverkade EBITA negativt med 8 Mkr, så bidrog nyligen förvärvade bolag och högre omsättning till en signifikant ökning av EBITA jämfört med föregående år. Rörliga ersättningar kopplade till bolagets resultat ökade markant jämfört med föregående år. Resultatet påverkades med 7,8 Mkr (8,2) i implementerings- och avskrivningskostnader för det nya IT-systemet. Föregående år var påverkat av transaktionskostnader om 1,3 Mkr. Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 188,7 Mkr (93,2). Finansnettot uppgick till -13,2 Mkr (-10,8). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 ökade till -13,8 Mkr (-8,5) till följd av ökade lån jämfört med föregående år. Valutakursomräkningar genererade en valutakursvinst på 2,1 Mkr (-1,3). Övriga poster uppgick till -1,5 Mkr (-1,0). Inkomstskatten uppgick till -45,7 Mkr (-21,4). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 26,0 procent (26,0). Periodens resultat efter skatt uppgick till 129,8 Mkr (60,9). Resultat per aktie uppgick till 0,69 kr (0,33), både före och efter utspädning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 176,8 Mkr (265,2), motsvarande 75 procent (107) av EBITA.

VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt med 1 Mkr till följd av valutakursförändringar. Omräkningseffekten från den lägre valutakursen för US-dollar påverkade bruttoresultatet negativt med 1 Mkr. Omvärderingen av leverantörsskulder och kundfordringar under kvartalet påverkade bruttovinsten negativt med 5 Mkr. Valutaomräkningseffekten på omkostnader var negativ med 3 Mkr, vilket gav en total negativ valutaeffekt på EBITA för perioden med 8 Mkr.

OMSÄTTNING, ORDERINGÅNG OCH EBITA PER KVARTAL



PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER 2026

ORDERINGÅNG

Orderingången för perioden ökade markant jämfört med föregående år, främst påverkat av högre priser och tidigare lagda order från kunder samt stark tillväxt i försäljning till datacenterbranschen. Den underliggande efterfrågan var också positiv då befintliga kunder ökat sin aktivitet och nya kunder tillkommit i samtliga segment. Det största bidraget kom från *Europe* med över en miljard i ökad orderingång med bidrag från alla länder. Orderingången för perioden var 5 478,8 Mkr (2 983,9) vilket motsvarar en ökning om 84 procent i kronor och 95 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 76 procent i kronor och 87 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,48.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade till 3 704,2 Mkr (2 841,6), en ökning med 30 procent i kronor och med 38 procent i US-dollar. Nettoomsättningen ökade för alla segment mätt såväl i kronor som i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 24 procent i kronor och med 31 procent i US-dollar.

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultatet under de första tre kvartalen ökade till 1 293,0 Mkr (993,5) till följd av högre omsättning. Bruttomarginalen var stabil på 34,9 procent (35,0).

RESULTAT

EBITA ökade till 477,6 Mkr (304,0), motsvarande en EBITA-marginal på 12,9 procent (10,7). Resultatet har påverkats negativt med 24,5 (28,3) Mkr i implementerings- och avskrivningskostnader för det nya IT-systemet. Transaktionskostnader påverkade EBITA med 7,8 Mkr (1,9). Rörlig ersättning kopplad till bolagets utveckling har ökat signifikant jämfört med föregående år. Rörelseresultatet för perioden ökade till 422,7 Mkr (254,2).

Finansnettot uppgick till 36,0 Mkr (-46,8). Räntekostnaderna exklusive IFRS 16 var i linje med föregående år -35,0 Mkr (-33,0). Valutakursomräkningar genererade en valutakursvinst på 3,2 Mkr (-10,2). Övriga poster uppgick till -4,2 Mkr (-3,5). Inkomstskatten uppgick till -97,9 Mkr (-54,0). Den genomsnittliga skattesatsen uppgick till 25,3 procent (26,0). Periodens resultat efter skatt uppgick till 288,8 Mkr (153,4). Resultat per aktie uppgick till 1,54 kr (0,82) både före och efter utspädning. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 358,8 Mkr (265,2), motsvarande 75 procent (87) av EBITA.

VALUTAEFFEKTER

Nettoomsättningen påverkades negativt med 175 Mkr av valutakurseffekter. Omräkningseffekten från den lägre kursen för US-dollar påverkade bruttoresultatet med 68 Mkr. Omvärderingen av leverantörsskulder och kundfordringar påverkade bruttoresultatet negativt med 6 Mkr. Valutaomräkningseffekten på omkostnader var positiv med 20 Mkr, vilket gav en total negativ valutaeffekt om 48 Mkr i EBITA för perioden.

UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

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

Tredje kvartalet 2026

Orderingången ökade med 188 procent till 599,0 Mkr (208,2) och med 186 procent i US-dollar. Tillväxten drevs främst av ökade priser, tidigare lagda order samt en underliggande efterfrågan från kunder inom energi-, försvars- och industrisektorn. För jämförbara enheter var tillväxten 159 procent i kronor och 158 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 2,07.

Nettoomsättningen ökade till 289,8 Mkr (202,8), vilket motsvarar 43 procents tillväxt i kronor eller 41 procent i US-dollar. Tillväxten i nettoomsättningen kom främst från kunder inom energi- och försvarsindustrin i Norge. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 29 procent i kronor och med 27 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 40,4 Mkr (25,2), och EBITA-marginalen uppgick till 14,0 procent jämfört med 12,4 procent föregående år på grund av den starka hävstångseffekten från omsättningsökningen.

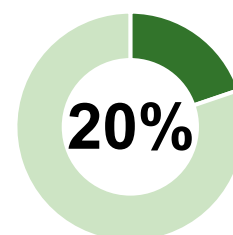
Januari till september 2026

Orderingången ökade med 83 procent under perioden till 1 262,8 Mkr (690,4) motsvarande 94 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade orderingången med 66 procent i kronor och med 76 procent i US-dollar.

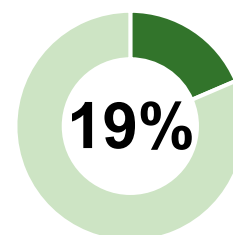
Nettoomsättningen ökade med 31 procent till 838,0 Mkr (642,0), motsvarande en ökning om 39 procent i US-dollar. Ökningen kom framför allt från Norge och förvärvet av Multi-Teknik. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 19 procent i kronor och med 26 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 120,1 Mkr (72,3) och EBITA-marginalen ökade till 14,3 procent (11,3), 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

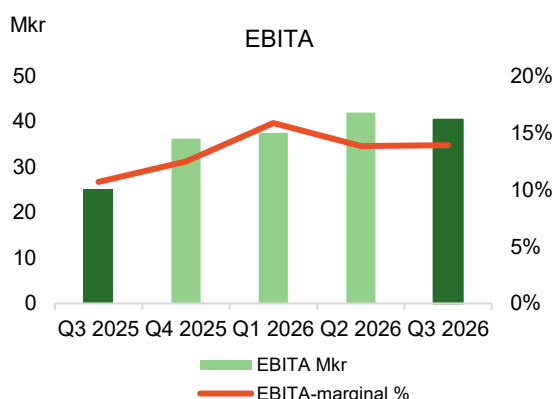
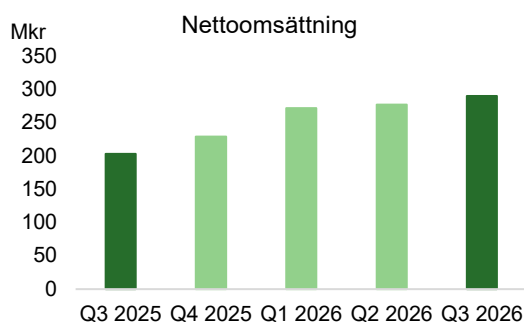


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



NORDIC

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	599,0	208,2	187,8	1 262,8	690,4	82,9	1 551,8	979,4
Nettoomsättning	289,8	202,8	42,9	838,0	642,0	30,5	1 066,9	870,9
EBITA	40,4	25,2	60,1	120,1	72,3	66,0	156,4	108,6
EBITA-marginal, %	14,0	12,4		14,3	11,3		14,7	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.

Tredje kvartalet 2026

Orderingången för kvartalet uppgick till 1 205,0 Mkr (496,1), vilket var en ökning med 143 procent i kronor och 144 procent i US-dollar. Ökningen drivs av prisökningar, tidigarelagda order och en stark underliggande efterfrågan från fordonsindustri och industrikunder. De flesta länder bidrog, speciellt Tyskland och Storbritannien. Book to bill uppgick till 1,92.

Nettoomsättningen för perioden ökade med 35 procent till 627,8 Mkr (464,1) och 34 procent i US-dollar. Ökningen i nettoomsättning kom främst från kundsegmenten industri och fordonsindustri i Tyskland, Nederländerna och Storbritannien.

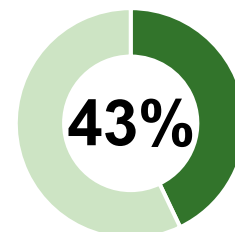
EBITA ökade till 80,6 Mkr (45,6), vilket motsvarar en EBITA-marginal om 12,8 procent (9,8). Hävstångseffekten från den ökade omsättningen ger ett starkare EBITA jämfört med föregående år.

Januari till september 2026

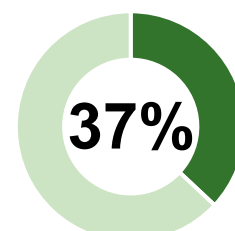
Orderingången ökade under de första tre kvartalen till 2 490,9 Mkr (1 468,9), en ökning med 70 procent i kronor och 80 procent i US-dollar. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 66 procent i kronor och mått i US-dollar med 76 procent. Nettoomsättningen ökade med 19 procent till 1 672,3 Mkr (1 400,0), motsvarande en ökning om 27 procent i US-dollar. Ökningen kom framförallt från Tyskland, inklusive det förvärvade B&B, liksom från Nederländerna. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 16 procent mått i kronor och 23 procent i US-dollar.

Resultatet ökade jämfört med föregående år, främst till följd av ökad nettoomsättning. EBITA för perioden uppgick till 198,0 Mkr (135,0) och EBITA-marginalen ökade till 11,8 procent (9,6).

Segmentets andel av omsättning i kvartalet

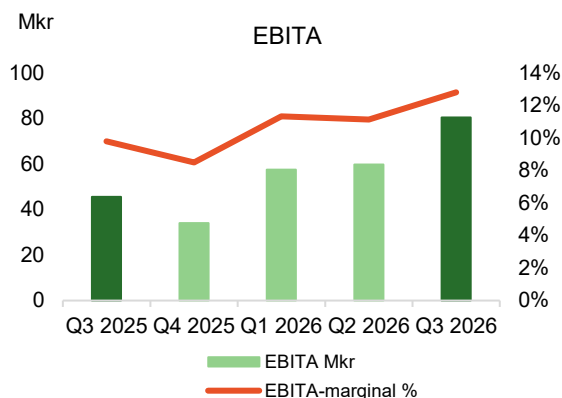
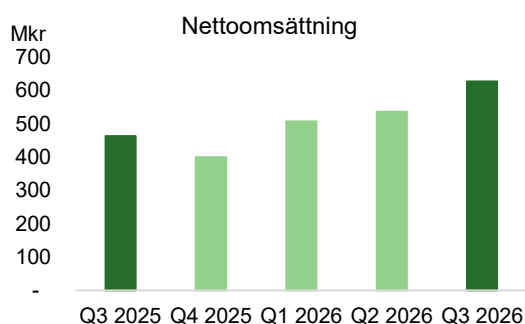


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



EUROPE

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	1 205,0	496,1	142,9	2 490,9	1 468,9	69,6	2 973,7	1 951,7
Nettoomsättning	627,8	464,1	35,3	1 672,3	1 400,0	19,4	2 072,6	1 800,3
EBITA	80,6	45,6	76,9	198,0	135,0	46,7	232,1	169,0
EBITA-marginal %	12,8	9,8		11,8	9,6		11,2	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, defence, power/energy, medtech samt generell industri. Under det andra kvartalet 2026 förvärvades Board Shark som har en stark närvaro i västra USA.

Tredje kvartalet 2026

Orderingången ökade med 194 procent till 650,0 Mkr (221,4), och med 195 procent i US-dollar. Under kvartalet erhöles ytterligare order till datacenterbranschen på över 200 Mkr. För jämförbara enheter var tillväxten 172 procent i kronor och 173 procent i US-dollar. Book to bill uppgick till 1,53.

Marknadsaktiviteten var mycket hög i USA under kvartalet och NCABs verksamhet utvecklades gynnsamt. Vi expanderade vårt externa säljnätverk och har ett starkt erbjudande på den nordamerikanska marknaden.

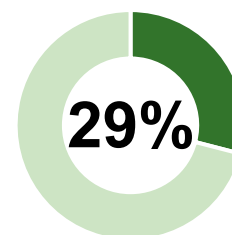
Nettoomsättningen ökade med 89 procent till 424,4 Mkr (224,5), och med 90 procent i US-dollar. Den starka tillväxten härrörde sig från bland annat leveranser till sektorerna datacenters och forskning, relaterat till den höga orderingången från första halvåret. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 66 procent i både kronor och US-dollar. EBITA ökade till 71,0 Mkr (34,6). Hävstångseffekten från den ökade nettoomsättningen resulterade i en EBITA-marginal om 16,7 procent (15,4). EBITA har påverkats av högre personalkostnader och rörliga ersättningar.

Januari till september 2026

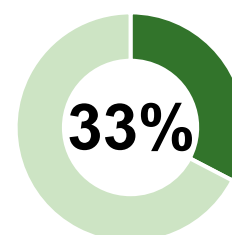
Orderingången ökade med 109 procent till 1 347,1 Mkr (645,9). I US-dollar ökade orderingången med 121 procent, varav order till datacenterbranschen stod för cirka 400 Mkr. För jämförbara enheter ökade orderingången med 101 procent i kronor och med 113 procent i US-dollar. Nettoomsättningen ökade med 47 procent, till 935,6 Mkr (636,8) motsvarade en ökning med 56 procent i US-dollar. För jämförbara enheter ökade nettoomsättningen med 38 procent i kronor och med 47 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 125,2 Mkr (84,8). EBITA-marginalen ökade till 13,4 procent (13,3). EBITA har påverkats av högre personalkostnader och rörliga ersättningar.

Segmentets andel av omsättning i kvartalet

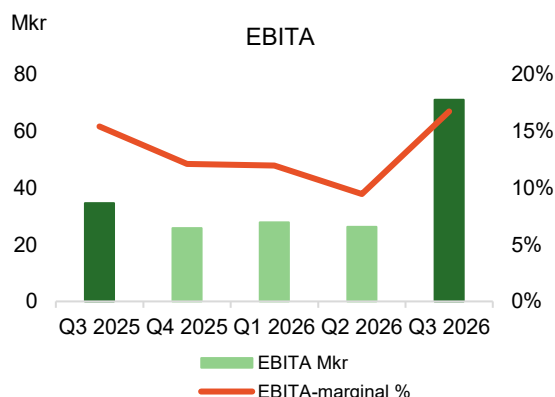
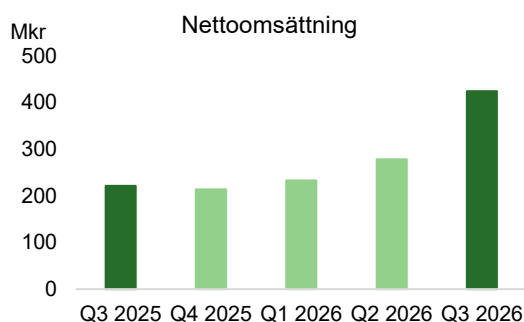


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



NORTH AMERICA

	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
Mkr	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	650,0	221,4	193,5	1 347,1	645,9	108,6	1 595,6	894,4
Nettoomsättning	424,4	224,5	89,0	935,6	636,8	46,9	1 149,3	850,5
EBITA	71,0	34,6	105,3	125,2	84,8	47,6	151,1	110,7
EBITA-marginal, %	16,7	15,4		13,4	13,3		13,1	13,0



EAST

NCAB har säljkontor i Shenzhen, Beijing, Suzhou och Wuhan. Från det kinesiska kontoret sker försäljning på andra marknader i Sydostasien. De största kundsegmenten är generell industri samt datacom. När förvärvet av IMP Electronics Solution i Australien tillträds, enligt plan under fjärde kvartalet, kommer det att ingå i segment East.

Tredje 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 högre råvarupriser. Orderingen ökte under kvartalet med 180 procent och uppgick till 166,3 Mkr (59,5) även i US-dollar ökade orderingen med 180 procent. Book to bill uppgick till 1,37.

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 121,0 Mkr (57,9), en ökning om 109 procent i kronor och 110 procent i US-dollar.

EBITA uppgick till 25,5 Mkr (9,5), motsvarande en EBITA-marginal på 21,1 procent (16,4). Det högre resultatet berodde främst på hävstången från den ökade nettoomsättningen.

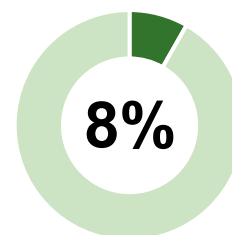
Under kvartalet tecknades avtal om att förvärva verksamheten i IMP Electronics Solution i Australien. Under räkenskapsåret som avslutas den 30 juni 2026 hade bolaget en nettoomsättning om cirka 9 MAUD med en lönsamhet i nivå med NCABs.

Januari till september 2026

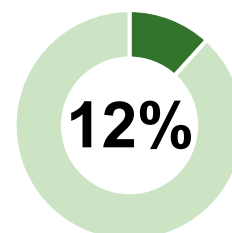
Orderingen under perioden ökade till 378,0 Mkr (178,6), vilket motsvarar en ökning om 112 procent i kronor och 125 procent i US-dollar. Nettoomsättningen ökade med 59 procent till 258,3 Mkr (162,8), vilket motsvarar 68 procent i US-dollar.

EBITA ökade till 51,9 Mkr (27,2) och EBITA-marginalen uppgick till 20,1 procent (16,7). Det högre resultatet berodde främst på hävstången från de ökade intäkterna.

Segmentets andel av omsättning i kvartalet

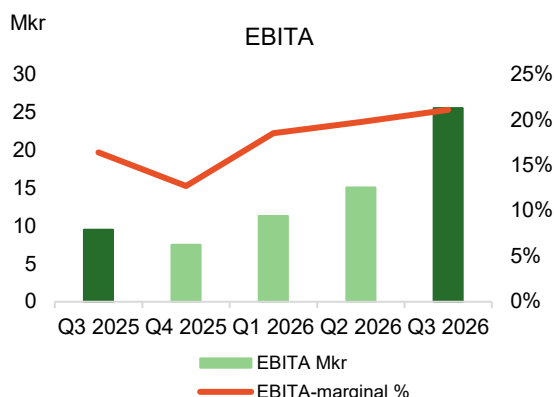
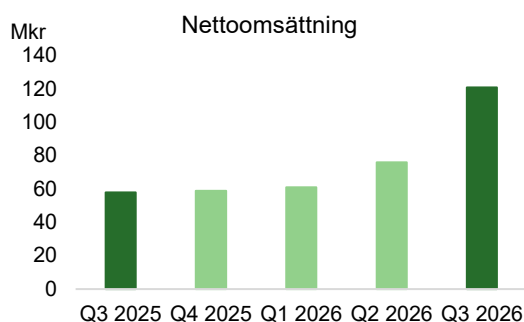


Segmentets andel av EBITA i kvartalet



EAST

Mkr	Jul-sep			Jan-sep			Helår	
	2026	2025	%	2026	2025	%	LTM	2025
Orderingång	166,3	59,5	179,8	378,0	178,6	111,6	450,1	250,8
Nettoomsättning	121,0	57,9	109,1	258,3	162,8	58,6	317,3	221,8
EBITA	25,5	9,5	169,1	51,9	27,2	90,6	59,4	34,8
EBITA-marginal, %	21,1	16,4		20,1	16,7		18,7	15,7



FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Rörelsekapitalet som andel av nettoomsättningen för koncernen uppgick per den 30 september 2026 till 9,6 procent (7,9). Trots att rörelsekapitalet ökat jämfört med föregående år, på grund av att lager och kundfordringar ökat snabbare än omsättningen, har rörelsekapitalets andel minskat något jämfört med föregående kvartal. Rörelsekapitalet inkluderar återvunna tariffer erhållna under 2026, men även ett förskott till våra leverantörer, för att supporta några utvalda fabrikers möjlighet att erhålla material som är efterfrågat. Dessa två poster är av ungefär samma storlek och har tillsammans en mindre effekt på rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet ökade till 176,8 Mkr (118,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari till september ökade till 358,8 Mkr (265,2).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden januari till september till -148,7 Mkr (-136,1). Ej förvärvsrelaterade investeringar uppgick till -3,9 Mkr (-5,9).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden uppgick vid utgången av kvartalet till 831,9 Mkr (686,1). Soliditeten uppgick till 36,4 procent (41,5) och det egna kapitalet till 1 722,8 Mkr (1 430,5). Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjade förvärvskrediter samt checkräkningskredit till 1 234 Mkr (1 374).

Per 30 september uppgick koncernens likvida medel till 486 Mkr (375). NCAB hade lån från kreditinstitut om 1,253 Mkr (1 000). Bolagets ej utnyttjade krediter utgjordes av outnyttjad checkkredit om 214 Mkr (214), samt ytterligare 533 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 påverka fraktkostnader och tillgänglighet samt ökade priser på råvaror.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

> Den 16 september skrevs avtal om att förvärv verksamheten i IMP Electronics Solutions i Adelaide, Australien.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ORGANISATION

Den 30 september 2026 uppgick antalet anställda till 686 (651), varav 306 kvinnor (283) och 380 män (368). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 679 (648), varav 301 kvinnor (282) och 378 män (367).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för kvartalet uppgick till 89,9 Mkr (58,8). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick under kvartalet till 15,1 Mkr (27,5). Det lägre resultatet beror främst på en minskning av koncerninterna utdelningar.

Sundbyberg 2026-10-23

Peter Kruk

VD och koncernchef

KONTAKT

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

Denna delårsrapport har 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 oktober, 2026 kl. 07:30 CEST.

NCAB Group AB (publ)

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

TELEFONKONFERENS

NCAB Group publicerar delårsrapporten för 2026, januari-september på fredag den 23 oktober 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/q3-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/q3-report-2026/dial-in>

FINANSIELL KALENDER

Kapitalmarknadsdag	19 november 2026
Bokslutskommuniké 2026	12 februari 2027
Delårsrapport först kvartalet	23 april 2027
Bolagsstämma	10 maj 2027
Delårsrapport andra kvartalet	22 juli 2027
Delårsrapport tredje kvartalet	27 oktober 2027
Bokslutskommuniké 2027	16 februari 2028

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.



Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i NCAB Group AB (publ) org nr 556733-0161

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för NCAB Group AB (publ) per 30 september 2026 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 Oktober 2026

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Linda Andersson

Auktoriserad revisor

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		LTM	Jan-dec
	2026	2025	2026	2025		2025
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	1 463,0	949,2	3 704,2	2 841,6	4 606,0	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	0,7	3,2	2,3	6,2	13,2	17,1
Summa	1 463,7	952,5	3 706,5	2 847,7	4 619,3	3 760,5
Råvaror och förnödenheter	-952,4	-619,1	-2 410,8	-1 854,2	-2 990,5	-2 433,9
Övriga externa kostnader	-90,2	-74,1	-248,6	-209,0	-321,9	-282,3
Personalkostnader	-194,4	-135,3	-518,6	-438,7	-661,1	-581,2
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-36,1	-30,1	-95,3	-89,6	-125,4	-119,7
Övriga rörelsekostnader	-1,9	-0,6	-10,5	-2,0	-15,8	-7,3
Summa rörelsens kostnader	-1 275,0	-859,3	-3 283,8	-2 593,5	-4 114,6	-3 424,4
Rörelseresultat	188,7	93,2	422,7	254,2	504,7	336,1
Finansiella poster - netto	-13,2	-10,8	-36,0	-46,8	-51,5	-62,2
Resultat före skatt	175,5	82,4	386,7	207,4	453,2	273,9
Inkomstskatt	-45,7	-21,4	-97,9	-54,0	-111,7	-67,8
Periodens resultat	129,8	60,9	288,8	153,4	341,5	206,1
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	129,7	60,9	288,6	153,3	341,4	206,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	186 971 240	186 971 240	186 971 240	186 971 200	186 971 240	186 971 210
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	187 983 690	187 258 833	187 601 746	187 196 161	187 508 242	187 204 887
Resultat per aktie före utspädning	0,69	0,33	1,54	0,82	1,83	1,10
Resultat per aktie efter utspädning	0,69	0,33	1,54	0,82	1,82	1,10

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		LTM	Jan-dec
	2026	2025	2026	2025		2025
Periodens resultat	129,8	60,9	288,8	153,4	341,5	206,1
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	84,8	-17,1	173,6	-133,6	137,3	-169,9
Nettoinvesteringssäkring av utländska verksamheter, netto efter skatt	8,1	-4,7	23,6	-36,8	14,3	-46,1
Summa totalresultat	222,7	39,1	486,0	-17,0	493,1	-9,9
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	222,6	39,0	485,8	-17,1	493,0	-10,0
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Goodwill	1 933,9	1 574,8	1 637,2
Övriga immateriella tillgångar	255,9	219,9	223,2
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	3,8	3,3	3,0
Nyttjanderätter	69,3	71,3	65,1
Maskiner och inventarier	9,8	9,9	10,2
Finansiella tillgångar	7,5	6,0	7,3
Uppskjutna skattefordringar	23,4	23,1	25,5
Summa anläggningstillgångar	2 303,5	1 908,3	1 971,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	489,5	269,0	329,9
Kundfordringar	1 276,2	805,6	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	138,1	58,7	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,6	28,7	49,0
Likvida medel	486,3	374,6	333,8
Summa omsättningstillgångar	2 426,7	1 536,7	1 549,4
SUMMA TILLGÅNGAR	4 730,2	3 445,0	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	121,3	-30,5	-75,9
Balanserad vinst	1 121,2	980,8	1 035,2
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,2
Summa eget kapital	1 722,8	1 430,5	1 439,5
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 246,4	989,5	1 090,1
Övrig skulder	95,4	-	-
Skuld nyttjanderätter	38,1	35,2	34,5
Uppskjuten skatt	108,4	90,8	84,4
Summa långfristiga skulder	1 488,2	1 115,5	1 208,9
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	33,7	36,0	33,1
Leverantörsskulder	1 070,3	614,7	629,4
Aktuella skatteskulder	73,9	25,6	29,0
Övriga kortfristiga skulder	148,6	86,4	68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	192,8	136,2	112,3
Summa kortfristiga skulder	1 519,2	898,9	872,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 730,2	3 445,0	3 521,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa		
2025-01-01	1,9	478,1	140,2	827,8	1 448,0	0,2	1 448,2
Periodens resultat				153,3	153,3	0,1	153,4
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-170,5	-	-170,5	-	-170,5
Summa totalresultat	-	-	-170,5	153,3	-17,1	0,1	-17,0
Utdelning	-	-	-	-	-	-0,1	-0,1
Egna aktier	-	-	-	-0,1	-0,1	-	-0,1
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	-0,5	-0,5	-	-0,5
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-0,6	-0,6	-0,1	-0,7
2025-09-30	1,9	478,1	-30,3	980,6	1 430,3	0,2	1 430,5

Mkr	Hänförligt till moderbolagets aktieägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt 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				288,6	288,6	0,2	288,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	197,2	-	197,2	0,0	197,2
Summa totalresultat	-	-	197,2	288,6	485,8	0,2	486,0
Utdelning	-	-	-	-205,7	-205,7	-0,1	-205,8
Kostnader för Incitamentsprogram	-	-	-	3,0	3,0	-	3,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-202,6	-202,6	-0,1	-202,7
2026-09-30	1,9	478,1	121,3	1 121,2	1 722,5	0,3	1 722,8

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	188,7	93,2	422,7	254,2	504,7	336,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	41,7	11,5	102,2	73,1	145,6	116,6
Erhållen ränta	0,7	0,4	1,4	1,3	4,5	4,4
Erlagd ränta	-12,8	-9,4	-36,2	-35,7	-46,5	-46,0
Betalda inkomstskatter	-10,5	-25,3	-63,3	-101,0	-76,2	-113,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	207,8	70,4	426,7	191,9	532,1	297,3
Förändring varulager	-115,1	6,8	-138,1	31,6	-199,0	-29,2
Förändring kortfristiga fordringar	-211,0	35,5	-458,6	-112,3	-462,2	-115,8
Förändring kortfristiga rörelseskulder	295,1	5,7	528,8	153,9	509,5	134,6
Summa förändring av rörelsekapital	-31,0	48,0	-67,9	73,3	-151,6	-10,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	176,8	118,3	358,8	265,2	380,5	286,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,9	-0,6	-4,3	-1,6	-6,1	-3,4
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,0	-0,3	-0,1	-3,4	0,3	-3,0
Investeringar i dotterbolag	-	-4,9	-144,8	-130,2	-278,5	-263,9
Investeringar i finansiella tillgångar	1,0	0,6	0,5	-0,9	-0,3	-1,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,1	-5,2	-148,7	-136,1	-284,6	-271,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Förändring checkräkningskredit	-40,1	-	-	-	-	-
Upptagna lån / Amortering av lån	-	-20,8	150,9	-	250,9	100,0
Transaktionskostnad lån	-	-	-	-10,0	-	-10,0
Amortering av skuld nyttjanderätter	-9,8	-9,3	-28,5	-28,3	-37,8	-37,6
Utdelning	-	-	-205,8	-0,1	-205,8	-0,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-49,9	-30,1	-83,4	-38,4	7,4	52,3
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	127,0	83,0	126,7	90,6	103,3	67,2
Kursdifferens i likvida medel	15,1	8,0	25,9	-26,6	8,5	-44,0
Likvida medel vid periodens början	344,2	283,6	333,8	310,6	374,6	310,6
Likvida medel vid periodens slut	486,3	374,6	486,3	374,6	486,3	333,8

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec
	2026	2025	2026	2025	2025
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	89,9	58,8	211,3	173,0	233,3
Summa	89,9	58,8	211,3	173,0	233,3
Övriga externa kostnader	-48,4	-41,3	-143,7	-126,0	-167,6
Personalkostnader	-26,9	-12,3	-64,4	-45,2	-62,3
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2,4	-2,4	-7,1	-7,1	-9,5
Summa rörelsens kostnader	-77,7	-56,0	-215,3	-178,3	-239,4
Rörelseresultat	12,3	2,8	-4,0	-5,3	-6,0
Resultat från andelar i koncernföretag	-9,5	31,9	79,8	206,3	219,3
Finansiella poster - netto	12,3	-7,3	24,4	-52,1	-71,4
Summa resultat från finansiella poster	2,9	24,6	104,2	154,3	147,9
Resultat före skatt	15,1	27,5	100,2	149,0	141,9
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	50,8
Skatt på periodens resultat	-	-1,6	-	-4,8	0,3
Periodens resultat	15,1	25,9	100,2	144,2	192,9

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	54,6	64,1	61,7
Maskiner och inventarier	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	1 099,3	978,4	1 129,6
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	679,7	566,6	526,8
Summa anläggningstillgångar	1 833,6	1 609,2	1 718,1
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	72,3	59,1	80,5
Övriga kortfristiga fordringar	44,4	4,7	6,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21,8	15,8	19,2
Likvida medel	58,5	61,4	53,2
Summa omsättningstillgångar	197,0	141,0	159,8
SUMMA TILLGÅNGAR	2 030,6	1 750,1	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	-106,2	-98,4	-96,5
Periodens resultat	100,2	144,2	192,9
Summa eget kapital	474,0	525,8	576,4
Obeskattade reserver	-	10,9	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 246,4	989,5	1 090,1
Övriga avsättningar	3,7	3,1	3,3
Summa långfristiga skulder	1 250,2	992,6	1 093,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder	8,8	7,7	10,5
Skulder till koncernföretag	268,0	186,7	179,1
Aktuella skatteskulder	-	6,0	0,1
Övriga kortfristiga skulder	4,0	3,8	4,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25,6	16,5	14,4
Summa kortfristiga skulder	306,4	220,8	208,2
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	2 030,6	1 750,1	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	-	-	144,2	118,3
Summa totalresultat	-	-	144,2	144,2
2025-09-30	1,9	478,1	45,8	525,8

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	-	-	100,2	100,2
Summa totalresultat	-	-	100,2	100,2
Utdelning aktier			-205,7	-205,7
Kostnader för Incitamentsprogram			3,0	3,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-202,6	-202,6
2026-09-30	1,9	478,1	-6,0	474,0

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 1–26 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Förvärvet av Board Shark inkluderar en tilläggsköpeskilling som värderas till verkligt värde. Skulden är klassificeras som nivå 3 i värdehierarkin enligt IFRS. Tilläggsköpeskillingen beräknas utifrån bruttoresultat som Board Shark genererar för perioden 1 juli 2026 – 30 juni 2028. Tilläggsköpeskillingen är på balansdagen värderad till det enligt kontraktet maximala beloppet om 107 Mkr. Tilläggsköpeskillingen kan som lägst bli 0 Mkr. Ingen förändring i bedömning av verkligt värde har gjorts under kvartalet.

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 juli – september 2026

Kvartal Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	290	203	628	464	424	225	121	58	-	-	1 463	949
EBITA	40	25	80	46	71	35	26	9	-7	-5	211	110
EBITA-marginal, %	14,0	12,4	12,8	9,8	16,7	15,4	21,1	16,4			14,4	11,6
Avskr. av imm. tillg.											-22	-17
Rörelseresultat											189	93
Rörelsemarginal, %											12,9	9,8
Finansiella poster netto											-13	-11
Resultat före skatt											175	82
Nettorörelsekapital	107	78	220	160	89	69	38	14	1	-23	455	299

Segmentens omsättning och resultat, januari–september 2026

Mkr	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Nettoomsättning	838	642	1 672	1 400	936	637	258	163	-	-	3 704	2 842
EBITA	120	72	198	135	125	85	52	27	-17	-16	478	304
EBITA-marginal, %	14,3	11,3	11,8	9,6	13,4	13,3	20,1	16,7			12,9	10,7
Avskr. av imm. tillg.											-55	-50
Rörelseresultat											423	254
Rörelsemarginal, %											11,4	8,9
Finansiella poster netto											-36	-47
Resultat före skatt											387	207
Materiella anläggningstillgångar	10	11	31	39	19	24	7	5	16	5	83	85
Immateriella anläggningstillgångar	419	363	962	882	747	477	8	8	55	64	2 190	1 795

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	1 067	871	2 073	1 800	1 149	850	317	222	0	-	4 606	3 743
EBITA	156	109	232	169	151	111	59	35	-23	-20	576	403
EBITA-marginal, %	14,7	12,5	11,2	9,4	13,1	13,0	18,7	15,7			12,5	10,8
Avskr. av imm. tillg.											-72	-66
Rörelseresultat											505	336
Rörelsemarginal, %											11,0	9,0
Finansiella poster netto											-52	-62
Resultat före skatt											453	274
Nettorörelsekapital	107	117	220	183	89	68	38	33	1	-25	455	376
Materiella anläggningstillgångar	10	10	31	35	19	21	7	9	16	4	83	78
Immateriella anläggningstillgångar	419	473	962	853	747	465	8	8	55	62	2 190	1 860

NOT 5 KVARTALSÖVERSIKT

	Q3 26	Q2 26	Q1 26	Q4 25	Q3 25	Q2 25	Q1 25	Q4 24	Q3 24
Orderingång, Mkr	2 620,3	1 569,9	1 288,6	1 092,4	985,2	985,0	1 013,7	906,8	886,8
Orderingång, MUSD	275,0	168,1	141,1	115,3	103,2	101,6	94,9	84,1	85,1
Nettoomsättning, Mkr	1 463	1 167	1 074	902	949	934	958	830	898
SEK tillväxt, % årlig	54,1	25,0	12,0	8,6	5,7	-0,1	0,8	-5,5	-10,7
Nettoomsättning, MUSD	152,5	124,9	117,5	95,7	99,4	96,3	89,7	76,8	86,2
USD tillväxt, % årlig	53,4	29,7	31,0	24,6	15,3	10,1	-1,9	-6,4	-7,0
Bruttomarginal, %	34,8	35,1	34,9	35,7	35,2	35,1	34,7	35,9	36,4
EBITA, Mkr	210,8	138,6	128,2	98,6	110,1	93,9	100,0	71,6	118,5
EBITA marginal, %	14,4	11,9	11,9	10,9	11,6	10,0	10,4	8,6	13,2
Rörelseresultat, Mkr	188,7	122,9	111,1	82,0	93,2	78,3	82,7	53,3	100,0
Balansomslutning, Mkr	4 730	4 171	3 756	3 521	3 445	3 432	3 248	3 392	3 228
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	176,8	116,2	65,8	21,7	118,3	93,6	53,3	45,3	119,0
Soliditet, %	36,4	35,8	42,1	40,9	41,5	40,7	41,9	42,7	41,3
Antal anställda	686	671	656	660	651	645	607	628	607
Genomsnittskurs SEK/USD	9,65	9,27	9,13	9,38	9,52	9,66	10,91	10,78	10,42
Genomsnittskurs SEK/EUR	11,09	10,88	10,69	10,91	11,12	10,95	11,36	11,50	11,45

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–september 2026 ökat med 86 Mkr till 3 791 Mkr och EBITA hade ökat med 25 Mkr till 502 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	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Nettoomsättning	1 463,0	949,2	3 704,2	2 841,6	4 606,0	3 743,5
Övriga rörelseintäkter	0,7	1,6	2,3	4,5	14,9	17,1
Kostnad sålda varor	-952,4	-619,1	-2 410,8	-1 854,2	-2 990,5	-2 433,9
Omräkningsdifferenser	-2,2	2,3	-2,6	1,6	-4,7	-0,4
Justering för omvärdering förvärvspris M&A	-	-	-	-	-10,8	-10,8
Summa bruttoresultat	509,1	334,0	1 293,0	993,5	1 614,9	1 315,4
Bruttomarginal, %	34,8	35,2	34,9	35,0	35,1	35,1

EBITA

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Rörelseresultat	188,7	93,2	422,7	254,2	504,7	336,1
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar avseende rörelseförvärv	22,2	16,9	54,9	49,8	71,6	66,5
EBITA	210,8	110,1	477,6	304,0	576,3	402,6
EBITA-marginal, %	14,4	11,6	12,9	10,7	12,5	10,8

EBITDA

Mkr	Jul-sep		Jan-sep		Jan-dec	
	2026	2025	2026	2025	LTM	2025
Rörelseresultat	188,7	93,2	422,7	254,2	504,7	336,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	36,1	30,1	95,3	89,6	125,4	119,7
EBITDA	224,7	123,2	518,0	343,8	630,0	455,9
EBITDA-marginal, %	15,4	13,0	14,0	12,1	13,7	12,2

Avkastning på eget kapital

Mkr	sep 2026	sep 2025	dec 2025
Periodens resultat – LTM	341,5	195,0	206,1
Eget kapital (genomsnitt)	1 576,7	1 382,4	1 443,8
Avkastning på eget kapital, %	21,7	14,1	14,3

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Varulager	489,5	269,0	329,9
Kundfordringar	1 276,2	805,6	785,5
Övriga kortfristiga fordringar	138,1	58,7	51,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	36,6	28,7	49,0
Leverantörsskulder	-1 070,3	-614,7	-629,4
Aktuella skatteskulder	-73,9	-25,6	-29,0
Övriga kortfristiga skulder	-148,6	-86,4	-68,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-192,8	-136,2	-112,3
Nettorörelsekapital	454,9	299,2	376,1
Anläggningstillgångar	2 303,5	1 908,3	1 971,6
Likvida medel	486,3	374,6	333,8
Uppskjuten skatt	-108,4	-90,8	-84,4
Sysselsatt kapital	3 136,3	2 491,3	2 597,1

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	sep 2026	sep 2025	dec 2025
Rörelseresultat – LTM	504,7	307,4	336,1
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	2 813,8	2 452,0	2 561,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17,9	12,5	13,1

Soliditet

Mkr	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Eget kapital	1 722,8	1 430,5	1 439,5
Summa	1 722,8	1 430,5	1 439,5
Balansomslutning	4 730,2	3 445,0	3 521,0
Soliditet, %	36,4	41,5	40,9

Nettoskuld och nettoskuld in relation till EBITDA

Mkr	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder	1 318,2	1 060,7	1 157,6
Likvida medel	-486,3	-374,6	-333,8
Summa nettoskuld	831,9	686,1	823,9
EBITDA LTM	630,0	430,4	455,9
Nettoskuld / EBITDA	1,3	1,6	1,8

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning, samt nettoskuld i relation till EBITA justerat för proforma och IFRS16

Mkr	30 sep 2026	30 sep 2025	31 dec 2025
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	1 246,4	989,5	1 090,1
Likvida medel	-486,3	-374,6	-333,8
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	760,1	614,9	756,3
EBITDA LTM exkl IFRS 16	592,6	388,1	417,6
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	1,3	1,6	1,8
EBITDA LTM exkl IFRS 16, proforma justerad	630,9	395,0	435,7
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16, proforma justerad	1,2	1,6	1,7

Alternativt nyckeltal	Definition
Nettoomsättning, proforma justerad	Nettoomsättning justerad för effekten av genomförda förvärv, som om förvärvade verksamheter hade ingått i koncernen under de senaste 12 månaderna.
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
Justerat EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning
Kassakonvertering	Kassaflöde från den löpande verksamheten i relation till EBITA.
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	Räntebärande skulder exkl. skuld för nyttjanderättstillgångar med avdrag för likvida medel
EBITDA exkl. IFRS16	EBITDA justerad för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar
EBITDA exkl. IFRS16 och proforma justerad	EBITDA justerad för leasingkostnader avseende tillgångar som klassas som nyttjanderättstillgångar, samt justerad för EBITDA som om förvärvade verksamheter ingått i koncernen under de senaste 12 månaderna.
Book to bill	Periodens orderingång i relation till periodens nettoomsättning