



Boksluts- kommuniké

Januari–december
2025

 **NYAB**

NYAB AB bokslutskommuniké januari–december 2025:

Värdeskapande tillväxt

- Fjärde kvartalet avslutade året stabilt. För helåret ökade intäkterna med 58 procent, varav 27 procent var organisk tillväxt.
- Rörelseresultatet för helåret ökade med 21 procent.
- Orderingången för helåret ökade med 54 procent och orderstocken ökade med 18 procent.
- Resultat per aktie för helåret ökade med 27 procent till 0,03 euro (0,02).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 0,014 euro per aktie (0,010).

Oktober–december i korthet

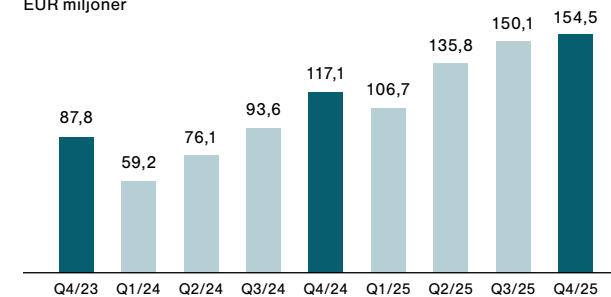
- Intäkterna uppgick till 154,5 miljoner euro (117,1), en ökning med 32 procent, varav 10 procent organiskt.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 12,7 miljoner euro (12,3), motsvarande en rörelsemarginal om 8,2 procent (10,5).
- Periodens resultat uppgick till 9,0 miljoner euro (9,3).
- Fritt kassaflöde uppgick till 18,6 miljoner euro (18,3).
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till -0,42 (-0,55).
- Orderingången var 132,8 miljoner euro (60,3), en ökning med 120 procent och en book-to-bill-ratio på 0,9.
- Orderstocken i Civil Engineering uppgick till 381,0 miljoner euro (323,4), en ökning med 18 procent på årsbasis.
- Resultat per aktie uppgick till 0,01 euro (0,01).

Januari–december i korthet

- Intäkterna uppgick till 547,0 miljoner euro (345,9), en ökning med 58 procent, varav 27 procent organiskt.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade med 21 procent till 30,6 miljoner euro (25,4), motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 procent (7,3).
- Transaktionskostnader relaterade till Dovre-förvärvet påverkade EBIT med -1,4 miljoner euro.
- Periodens resultat uppgick till 21,3 miljoner euro (16,8). I jämförelseperioden ökade finansiella kostnader med 2,4 miljoner euro till följd av moderbolagets omregistrering och listbyte till Sverige.
- Fritt kassaflöde uppgick till 11,7 miljoner euro (22,5), påverkat av betalningen för Dovre-förvärvet med -29,1 miljoner euro.
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 euro (0,02).

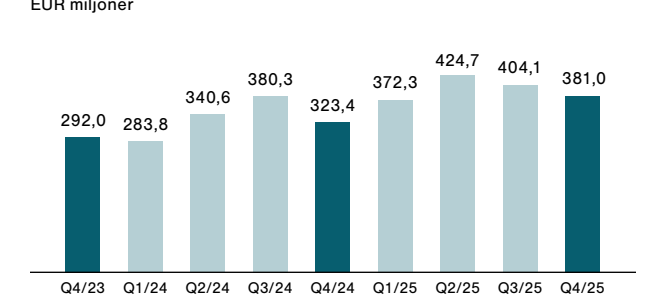
Intäkter

EUR miljoner



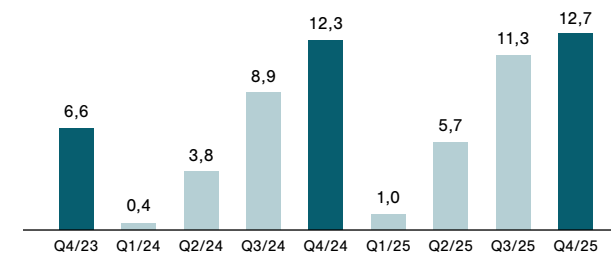
Orderstock, Civil Engineering

EUR miljoner



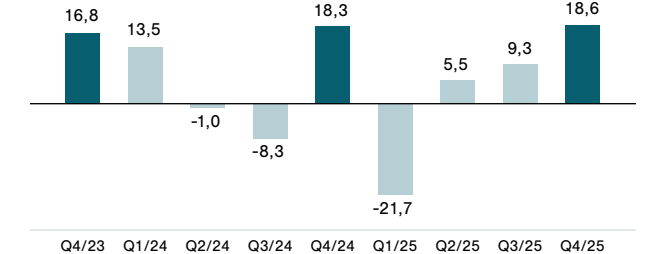
EBIT

EUR miljoner



Fritt kassaflöde

EUR miljoner



Vd-ord

NYAB stärkte sin marknadsposition under 2025. Vi tog avgörande steg i etableringen av en nordisk plattform och breddade erbjudandet, samtidigt som affärsmodellen levererade stark kassagenerering och god lönsamhet.

För helåret ökade intäkterna med 58 procent till 547 miljoner euro (346). Rörelseresultatet ökade med 21 procent till 30,6 miljoner euro (25,4), motsvarande en rörelsemarginal om 5,6 procent (7,3). Fritt kassaflöde uppgick till 11,7 miljoner euro (22,5), inklusive erlagd kontant köpeskilling om 29,1 miljoner euro i samband med Dovre-förvärvet. Under fjärde kvartalet uppgick intäkterna till 154 miljoner euro (117) och rörelseresultatet till 12,7 miljoner euro (12,3), motsvarande en rörelsemarginal om 8,2 procent (10,5).

Civil Engineering-segmentet utvecklades positivt med högre volymer och stärkt leveranskapacitet. För helåret ökade intäkterna med 27 procent och rörelseresultatet med 17 procent, samtidigt som marginalerna förblev på en god nivå under ett år med hög aktivitet och kapacitetssuppbbyggnad för att möta framtida efterfrågan. Utvecklingen drevs främst av Sverige, där en välbalanserad projektportfölj och effektivt genomförande bidrog till en högre produktion. I Finland var marknadsläget fortsatt avvaktande och dämpade volymerna, särskilt under årets andra hälft. Samtidigt förbättrades resultat och lönsamhet i den finska verksamheten genom selektivt projektintag och fokus på genomförandekvalitet.

Consulting-segmentet, som etablerades i början av 2025 genom förvärvet av verksamheter från Dovre,

har skapat en närvaro i Norge och stärkt vår nordiska plattform för fortsatt tillväxt. Segmentet kompletterar Civil Engineering och breddar NYAB:s erbjudande genom att stödja kunder från tidiga faser genom hela projektets livscykel. Den samlade utvecklingen under året var i linje med våra förväntningar. Vårt fokus har varit integration och kommersiell utveckling, och vi fortsätter arbetet med att stärka lönsamheten och realisera synergier mellan segmenten.

De långsiktiga drivkrafterna inom energi, industri och infrastruktur är fortsatt starka. Vi ser fortsatt god efterfrågan och hög anbudsaktivitet, även om marknadsförutsättningarna varierar mellan geografier och segment. Inom Civil Engineering ligger aktiviteten kvar på en hög nivå i Sverige, medan marknadsläget i Finland fortsatt är mer avvaktande. Inom Consulting dämpades efterfrågan på den norska offshoremarknaden under andra halvåret jämfört med inledningen av året, och vi går in i 2026 med en mer normaliserad aktivitetsnivå.

Orderingången utvecklades väl och orderstocken växte med 18 procent. Projektportföljen är välbalanserad med en god fördelning mellan offentliga och privata kunder samt olika kontraktstyper. Fleråriga ramavtal och samverkansprojekt med tidig involvering bidrar till stabilitet, god planeringsbarhet och en balanserad riskprofil.

Vi har dessutom breddat projektportföljen inom utvalda nischsegment med attraktiva marginaler.

Den finansiella ställningen är fortsatt stark och ger oss handlingsutrymme för värdeskapande kapitalallokering i linje med vår strategi. Styrelsen föreslår en utdelning om 0,014 euro per aktie (0,010).

Under 2025 har vi kombinerat fortsatt intäktsstillväxt med satsningar på kapacitet för att möta efterfrågan, samtidigt som vi utvecklat orderboken och upprätthållit sund lönsamhet. När vi går in i 2026 har vi en större och mer diversifierad verksamhet samt en fortsatt stark finansiell ställning. Fokus är att selektivt utveckla projektportföljen, realisera synergier mellan segmenten och ytterligare stärka lönsamheten. Med etablerade kundrelationer, stark kassagenerering och en tydlig position i strukturellt drivna tillväxtområden har vi goda förutsättningar att fortsätta bygga ett starkare NYAB.

Avslutningsvis vill jag tacka våra medarbetare för deras betydande insatser under året och våra kunder för det fortsatta förtroendet.

Johan Larsson

Verkställande direktör, NYAB AB

Omsättningstillväxt (R12)

58 %

Mål >10 %

EBIT-marginal (R12)

5,6 %

Mål >7,5 %

Nettoskuld/EBITDA

-0,42

Mål <1,5

Utdelning/nettovinst (2025)

47 %

Mål >35 %

Finansiella nyckeltal

	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Intäkter, tusen euro	154 458	117 118	546 995	345 937
Förändring i intäkter från föregående år, %	31,9 %	33,3 %	58,1 %	23,4 %
EBITDA, tusen euro	14 368	13 602	37 164	30 328
EBITDA-marginal, %	9,3 %	11,6 %	6,8 %	8,8 %
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	12 663	12 267	30 645	25 350
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,2 %	10,5 %	5,6 %	7,3 %
Periodens resultat, tusen euro	9 003	9 261	21 316	16 753
Resultat per aktie, före utspädning, euro	0,01	0,01	0,03	0,02
Resultat per aktie, efter utspädning, euro	0,01	0,01	0,03	0,02
Räntebärande skulder, tusen euro	15 942	13 991	15 942	13 991
Eget kapital, tusen euro	209 527	193 246	209 527	193 246
Balansomslutning, tusen euro	350 708	285 318	350 708	285 318
Avkastning på eget kapital, föregående 12 m, %	10,6 %	8,9 %	10,6 %	8,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital, föregående 12 m, %	14,0 %	12,0 %	14,0 %	12,0 %
Soliditet, %	68,0 %	73,1 %	68,0 %	73,1 %
Nettoskuld, tusen euro	-15 454	-16 622	-15 454	-16 622
Nettoskuldsättningsgrad, %	-7,4 %	-8,6 %	-7,4 %	-8,6 %
Nettoskuld/EBITDA, föregående 12 m	-0,42	-0,55	-0,42	-0,55
Fritt kassaflöde, tusen euro	18 633	18 345	11 720	22 502
Kassagenerering, %	129,7 %	134,9 %	31,5 %	74,2 %
Orderingång, tusen euro	132 849	60 259	581 023	376 269
Book-to-bill	0,9	0,5	1,1	1,1
Antal anställda vid periodens slut	1 026	492	1 026	492

Intäkter

Intäkter per sektor

EUR tusen	10-12/2025	1012/2024	1-12/2025	1-12/2024
Offentlig sektor (kommuner och myndigheter)	61 895	69 276	190 043	206 291
Privat sektor	92 563	47 842	356 952	139 646
Totalt	154 458	117 118	546 995	345 937

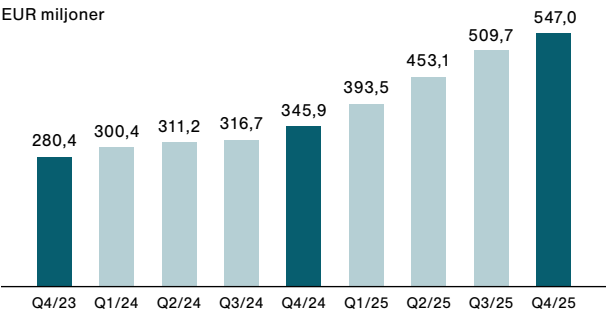
Koncernens intäkter för det fjärde kvartalet uppgick till 154,5 miljoner euro (117,1), en ökning med 32 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 10 procent och tillväxt från förvärv till 22 procent.

Den organiska tillväxten genererades av ökad omfattning, aktivitet och projektvolymen på den svenska marknaden. Negativ tillväxt redovisades i Finland, där organisationen är fokuserad på att bygga upp en orderstock mot attraktiva marknadssegment med lönsamma projekt. Den förvärvsrelaterade tillväxten hänför sig till Dovre-verksamheten.

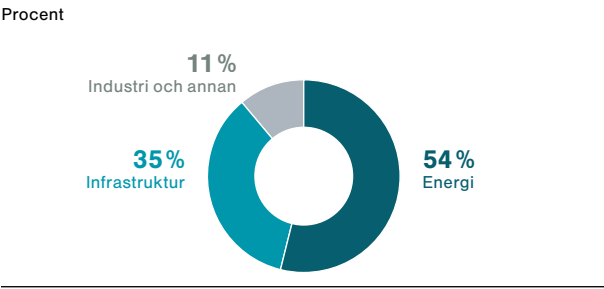
För det fjärde kvartalet var intäktsfördelningen per marknadssegment Energi 53 procent, Infrastruktur 39 procent samt Industri och annan 8 procent. Regionalt representerade Sverige 72 procent, Norge 12 procent, Finland 11 procent och Andra regioner 5 procent.

För helåret 2025 uppgick totala intäkter till 547,0 miljoner euro (345,9), vilket är en ökning med 58 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 27 procent och tillväxt från förvärv till 31 procent. Intäktsfördelningen per sektor för året var 35 procent offentlig och 65 procent privat.

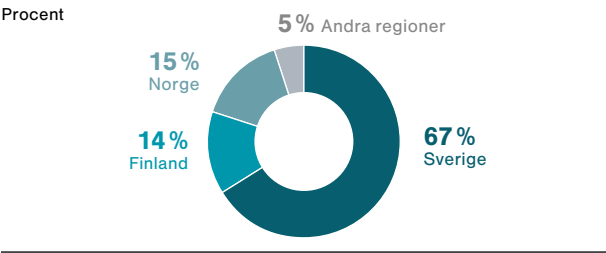
Intäkter (R12)



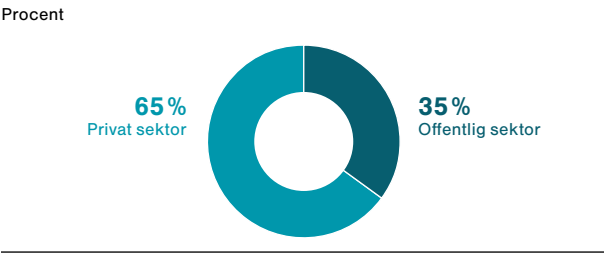
Intäkter per marknadssegment (R12)



Intäkter per region (R12)



Intäkter per sektor (R12)



Lönsamhet

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
EBITDA	14 368	13 602	37 164	30 328
EBITDA-marginal, %	9,3 %	11,6 %	6,8 %	8,8 %
Rörelseresultat (EBIT)	12 663	12 267	30 645	25 350
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,2 %	10,5 %	5,6 %	7,3 %
Resultat för perioden	9 003	9 261	21 316	16 753
Resultat per aktie, före utspädning, euro	0,01	0,01	0,03	0,02

EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 14,4 miljoner euro (13,6), motsvarande 9,3 procent (11,6) av intäkterna. Rörelseresultatet (EBIT) för det fjärde kvartalet ökade med 3 procent jämfört med samma kvartal föregående år och uppgick till 12,7 miljoner euro (12,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 8,2 procent (10,5).

Rörelseresultatet för helåret 2025 ökade med 21 procent och uppgick till 30,6 miljoner euro (25,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 5,6 procent (7,3).

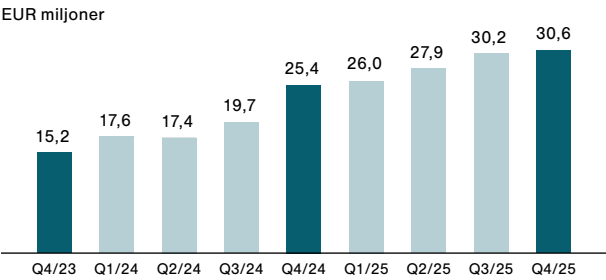
Det ökade rörelseresultatet härrörde från organisk tillväxt i kombination med goda projektmarginaler vilket dock

motverkades av ökade kostnader kopplade till kapacitetsuppbyggnad för att möta framtida efterfrågan.

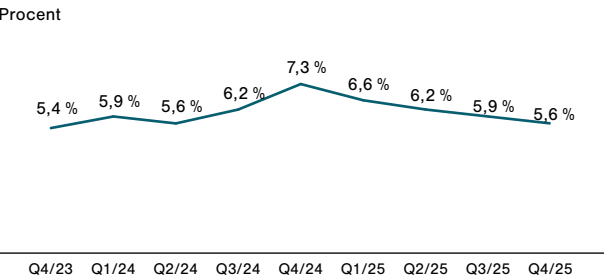
Resultat för helåret ökade med 27 procent till 21,3 miljoner (16,8) och resultat per aktie uppgick till 0,03 euro (0,02).

Dovre-verksamheten bidrog till ökningen av rörelseresultatet och justerat för IFRS avskrivningar var nettoeffekten på koncernens rörelseresultat positiv med 0,5 miljoner euro under kvartalet och 1,2 miljoner euro för året.

EBIT (R12)



EBIT-marginal (R12)



EBIT-marginal exklusive avyttringseffekt Skarta Energy Q4 2022, %

Balansräkning och kassaflöde

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Fritt kassaflöde	18 633	18 345	11 720	22 502
Kassagenerering, %	130 %	135 %	32 %	74 %

EUR tusen	12/2025	12/2024
Räntebärande skulder	15 942	13 991
Likvida medel	31 396	30 613
Nettoskuld	-15 454	-16 622
Eget kapital	209 527	193 246
Soliditet, %	68,0 %	73,1 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,0 %	12,0 %

Det fria kassaflödet uppgick under det fjärde kvartalet till 18,6 miljoner euro (18,3). I linje med tidigare kvartal låg kassaflödet från den löpande verksamheten fortsatt på en god nivå. För helåret uppgick det fria kassaflödet till 11,7 miljoner euro (22,5). Helårsutfallet inkluderade en förvärvsinvestering om 29,1 miljoner euro i Dovre-verksamheten. Justerat för detta uppgick det fria kassaflödet till 40,8 miljoner euro, vilket motsvarar en kassagenerering om 110 procent.

Räntebärande skulder uppgick vid utgången av året till 15,9 miljoner euro (14,0). Leasingåtaganden uppgick till 6,2 miljoner euro (4,0).

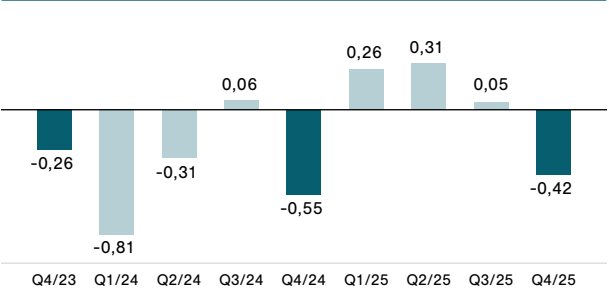
Bolaget har ett kreditlimitavtal med bank om totalt 300 miljoner kronor varav 10,3 miljoner kronor (0,0) – motsvarande cirka 1,0 miljoner euro – var nyttjat vid årets slut.

Likvida medel uppgick till 31,4 miljoner euro (30,6). Nettoskulden uppgick vid utgången av året till -15,5 miljoner euro (-16,6). Detta motsvarar en nettoskuld i förhållande till EBITDA på -0,42 (-0,55).

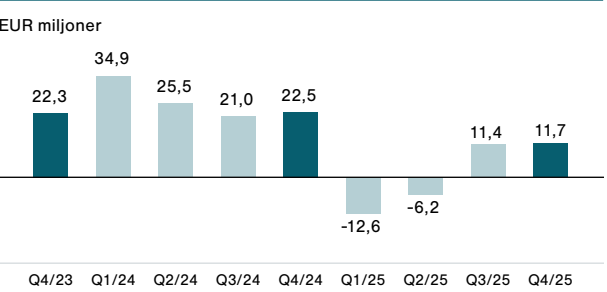
Den genomsnittliga räntan på räntebärande skulder, exklusive leasingåtaganden, uppgick vid kvartalets slut till 3,8 procent.

Vid årets slut uppgick soliditeten till 68,0 procent (73,1) och avkastningen på sysselsatt kapital till 14,0 procent (12,0).

Nettoskuld/EBITDA



Fritt kassaflöde (R12)



Affärssegment

Civil Engineering

Intäkterna i Civil Engineering-segmentet ökade med 10 procent under det fjärde kvartalet och uppgick till 127,2 miljoner euro (115,9). Rörelseresultatet uppgick till 12,6 miljoner euro (12,5), motsvarande en rörelsemarginal om 9,9 procent (10,8). För helåret ökade intäkterna med 27 procent och rörelseresultatet steg med 17 procent. Rörelsemarginalen för helåret uppgick till 7,0 procent (7,7).

I Sverige ökade intäkterna under det fjärde kvartalet med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet låg i nivå med föregående års höga jämförelsetal, och rörelsemarginalen uppgick till 10,5 procent (12,3).

I Finland kvarstod timingeffekter i projektportföljen under det fjärde kvartalet. Intäkterna minskade med 32 procent jämfört med föregående år, medan rörelsemarginalen förbättrades till 4,6 procent (4,5).

Intäktstillväxten drevs av fortsatt hög produktion i Sverige. Marginalerna var fortsatt på en god nivå under året, stödda av en välbalanserad projektportfölj och konsekvent genomförande, men påverkades av kapacitetsuppbyggnad för att möta framtida efterfrågan. Rörelseresultatet för helåret ökade i både Sverige och Finland.

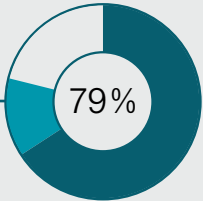
Orderingången under det fjärde kvartalet uppgick till 104,1 miljoner euro (58,8), en ökning med 77 procent jämfört med föregående år. För helåret ökade orderingången med 32 procent jämfört med föregående år. Orderstocken ökade med 18 procent jämfört med föregående år till 381,0 miljoner euro (323,4). Book-to-bill för helåret uppgick till 1,1.

Marknadsaktiviteten var fortsatt hög under det fjärde kvartalet, med nya projekt inom både energi och infrastruktur. I Sverige ingick NYAB ett Fas 1-samverkansavtal med Svenska kraftnät för planering och projektering av en ny 400 kV-luftledning mellan Letsi och Svartbyn, samt tecknade ett avtal med Trafikverket avseende spårbyten och säkerhetshöjande åtgärder i Mälardalen.

Under året stärktes projektportföljen genom fortsatt selektivt projektintag och en välbalanserad mix av uppdrag inom energi och infrastruktur, inklusive ramavtal och samverkansuppdrag med tidig involvering. I Finland stärkte NYAB sin position inom högspänningsmarknaden genom Fingrid-godkännanden i klass A för både ställverks- och transmissionsledningsprojekt.

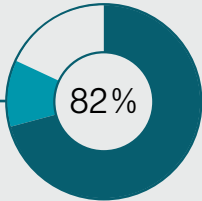
Andel av koncernens totala intäkter, (R12)

Civil Engineering Sverige, 66 %
Civil Engineering Finland, 13 %



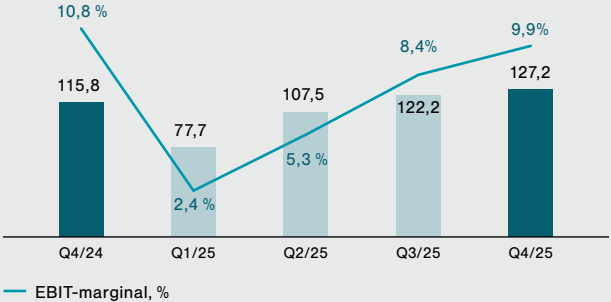
Andel av koncernens totala intäkter, Q4/2025

Civil Engineering Sverige, 71 %
Civil Engineering Finland, 11 %



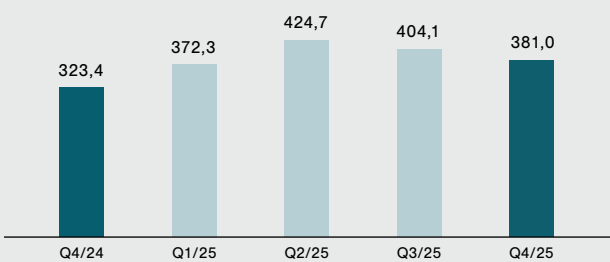
Intäkter och EBIT-marginal

EUR miljoner



Orderstock

EUR miljoner



Affärssegment Civil Engineering, fortsättning

Affärssegment				
Civil Engineering Sverige & Finland	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Civil Engineering, Totalt				
Intäkter, tusen euro	127 222	115 831	434 637	341 494
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	12 555	12 505	30 462	26 128
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,9 %	10,8 %	7,0 %	7,7 %
Orderingång, tusen euro	104 108	58 841	492 319	372 846
Orderstock, tusen euro	381 036	323 353	381 036	323 353
Intäkt per heltidsanställd i genomsnitt, tusen euro	256	236	904	852
Civil Engineering, Sverige				
Intäkter, tusen euro	110 385	91 652	367 756	259 177
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	11 548	11 287	26 526	23 568
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,5 %	12,3 %	7,2 %	9,1 %
Orderingång, tusen euro	95 533	44 435	398 660	329 727
Orderstock, tusen euro	292 685	261 782	292 685	261 782
Civil Engineering, Finland				
Intäkter, tusen euro	18 148	26 857	82 393	87 471
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	834	1 218	3 761	2 560
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,6 %	4,5 %	4,6 %	2,9 %
Orderingång, tusen euro	9 887	17 084	109 171	48 273
Orderstock, tusen euro	88 350	61 571	88 350	61 571

Affärssegment Consulting

Intäkterna i Consulting-segmentet uppgick under det fjärde kvartalet till 27,7 miljoner euro (1,6) och rörelseresultatet till 0,7 miljoner euro (0), motsvarande en rörelsemarginal om 2,6 procent (-3,1). Antalet tillsatta konsulter, inklusive både projektanställda och underkonsulter, minskade under kvartalet, medan intäkt per anställd var stabil.

För helåret 2025 uppgick intäkterna till 113,7 miljoner euro (5,3) och rörelseresultatet till 3,6 miljoner euro (0,1), motsvarande en rörelsemarginal om 3,2 procent (1,4).

Utfallet i kvartalet påverkades av måttliga säsongseffekter, inklusive färre arbetsdagar, samt en lägre aktivitetsnivå på den norska offshoremarknaden.

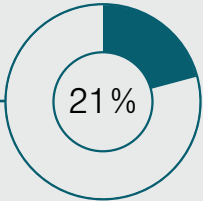
Orderingången uppgick till 28,7 miljoner euro under det fjärde kvartalet, en ökning jämfört med tidigare kvartal under året. För helåret uppgick orderingången till 88,7 miljoner euro, motsvarande en book-to-bill-ratio om 0,8.

Under andra halvåret dämpades efterfrågan i den norska offshore-marknaden jämfört med första halvåret, i takt med att flera större investeringsprojekt färdigställdes och nya investeringsbeslut hanterades med ökad försiktighet. Marknaden för förnybar energi var fortsatt svag, då kunderna fortsatte att omvärdera och omprioritera sina projektportföljer. Efterfrågan och orderingången i övriga sektorer var stabil.

Integrationen av Dovre-verksamheterna fortskred enligt plan under året. Inom Consulting-segmentet prioriteras fortsatt integration och kommersiell utveckling, samtidigt som initiativ genomförs för att stärka marginaler och realisera synergier. Efter kvartalets slut säkerställdes en ny ledningsstruktur för Consulting-segmentet på koncernnivå, och NYAB tecknade avtal om att avyttra de nordamerikanska Dovre-verksamheterna som ett led i det fortsatta arbetet med att stärka segmentets lönsamhet.

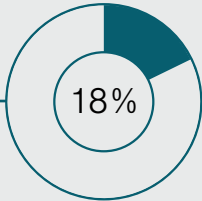
Andel av koncernens totala intäkter, (R12)

■ Consulting, 21 %



Andel av koncernens totala intäkter, Q4/2025

■ Consulting, 18 %



Affärssegment Consulting	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Intäkter, tusen euro	27 708	1 560	113 680	5 277
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	718	-48	3 617	75
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,6 %	-3,1 %	3,2 %	1,4 %
Orderingång, tusen euro	28 741	1 692	88 704	4 256
Heltidsanställda i genomsnitt (FTE)	716	33	703	33
varav egna anställda	530	33	502	33
varav underkonsulter	186	-	201	-
Intäkt per heltidsanställd i genomsnitt, tusen euro	39	47	162	158

Väsentliga händelser

Fjärde kvartalet 2025

Betydande projekt och avtal

Under det fjärde kvartalet stärkte NYAB sin position inom energi och infrastruktur genom strategiskt viktiga projekt. I november tecknades ett Fas 1samverkansavtal med Svenska kraftnät för planering och projektering av en ny cirka 100 km lång 400 kVluftledning mellan Letsi och Svartbyn i norra Sverige, vilket positionerar bolaget för en potentiell Fas 2order.

I december tecknades ett avtal med Trafikverket avseende spårbyten och säkerhetshöjande åtgärder i Mälardalen, med färdigställande planerat till september 2026.

Förändringar i koncernledningen

I oktober meddelade NYAB att Senior Vice President Sweden lämnar koncernledningen per den 1 december 2025. I december utsågs Andreas Öhgren till landschef Sverige och medlem av koncernledningen, med tillträde den 1 mars 2026. Den 1 december 2025 tillträdde Petri Kotkansalo som landschef Finland och medlem av koncernledningen.

Räkenskapsåret 2025

Dovre-förvärvet och segmentrapportering

I januari 2025 slutförde NYAB förvärvet av Dovre-verksamheterna, vilket breddade koncernens närvaro inom konsulttjänster och etablerade verksamhet i Norge. Under det första kvartalet infördes även en ny segmentrapportering för att spegla den ökade verksamheten och öka transparensen i den externa rapporteringen.

Större kontrakt och projekt

Under 2025 stärkte NYAB sin projektportfölj genom två betydande Fas 1samverkansavtal som skapar förutsättningar för potentiellt omfattande Fas 2leveranser: Fas 1avtalet för Uppsala spårvägsprojekt, tecknat genom ett joint venture med Azvi, samt Svenska kraftnäts Fas 1avtal för planering och projektering av Letsi–Svartbyn-ledningen.

Orderboken förstärktes ytterligare av utvalda större kontrakt inom energi och infrastruktur, däribland E4projektet Gumboda–Grimsmark samt två EPCupdrag i Finland inom energi. Renoveringsarbeten i Stockholms tunnelbana och ytterligare uppdrag inom järnväg bidrog till en fortsatt stabil projektmix.

Fingridgodkännanden

Under 2025 erhöll NYAB klass Agodkännanden i Fingrids leverantörsregister för både ställverks och transmissionsledningsprojekt. Godkännandena möjliggör deltagande i upphandlingar av de mest krävande 400 kVprojekten i det finska stamnätet och breddar koncernens adresserbara marknad inom storskalig transmissionsinfrastruktur.

Process för listbyte till huvudlistan

Under 2025 beslutade styrelsen att initiera processen för att flytta NYAB:s aktie till Nasdaq Stockholms huvudlista.

Förändringar i koncernledningen

Förutom de förändringar i koncernledningen som genomfördes under det fjärde kvartalet, genomfördes även följande förändringar under räkenskapsåret 2025. Den 2 januari tillträdde Anders Berg som Head of Business Development och lämnade samtidigt styrelsen. Den 24 mars tillträdde Arve Jensen som Head of Dovre.

Övrig information

Personal

Vid utgången av kvartalet uppgick NYAB:s totala antal medarbetare till 1 026 (31 december 2024: 492). Inom affärssegmentet Civil Engineering hade NYAB 346 anställda i Sverige och 151 i Finland. Inom affärssegmentet Consulting hade NYAB 510 anställda, varav 110 tillsvidareanställda och 400 visstidsanställda. Därutöver engagerades 181 egenföretagare och underkonsulter, vilka ingår i beräkningen av intäkt per heltidsanställd inom Consulting men inte räknas in i koncernens totala antal anställda.

Risker och osäkerheter

Inga väsentliga förändringar har skett i NYAB:s kortsiktiga risker eller riskhantering jämfört med vad som redovisats i års- och hållbarhetsredovisningen för räkenskapsåret 2024.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 0,014 euro per aktie (0,01) för räkenskapsåret 2025 med avstämningsdag den 23 april 2026. Baserat på antal utestående aktier per den 31 december 2025 uppgår den föreslagna utdelningen till 10,0 miljoner euro (7,1), vilket motsvarar 47 procent av koncernens nettovinst för 2025.

Aktie och aktieägare

Vid utgången av året hade NYAB 711 738 646 (710 504 532) utestående aktier, före och efter utspädning. Det genomsnittliga antalet utestående aktier uppgick till 711 738 646 (710 504 532) för kvartalet och 711 309 857 (708 967 920) för helåret 2025.

NYAB innehade vid kvartalets utgång 1 254 362 egna aktier, motsvarande 0,18 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Det totala antalet aktier (före och efter utspädning) uppgick vid kvartalets slut till 712 993 008 (712 993 008).

NYAB:s aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market Sweden. Totalt omsattes 52 683 088 aktier under det fjärde kvartalet. Den volymvägda genomsnittskursen för kvartalet var 6,15 kronor. Marknadsvärdet på utestående aktier uppgick vid kvartalets slut till 4 292 miljoner kronor, motsvarande 397 miljoner euro.

De största aktieägarna i bolaget vid kvartalets slut var Holding Investment Förvaltning i Luleå AB (ett bolag under gemensam kontroll av styrelseledamoten och vd:n Johan Larsson samt bolagets COO Mikael Ritola, med ett ägande om 35,0 procent), Säterhagens Entreprenad AB (10,5 procent) och Andament Oy (8,3 procent). Styrelseledamöter och medlemmar av koncernledningen, inklusive bolag under deras kontroll, ägde totalt 40,2 procent av samtliga aktier i bolaget.

Händelser efter rapportperioden

Efter rapportperiodens utgång meddelade NYAB utnämningen av Daniel Wallström till Head of Consulting och Harald Nikolaisen till landschef Norge för Dovre, båda som medlemmar av koncernledningen. Wallström tillträder den 1 juli 2026 och Nikolaisen den 1 februari 2026. I samband med förändringen den 1 februari lämnade Arve Jensen koncernledningen inför sin pension och kommer att stödja övergången under en övergångsperiod.

I februari meddelade NYAB att styrelsen har sett över tidplanen för en eventuell listningsövergång till Nasdaq Stockholms huvudlista, mot bakgrund av föreslagna regelförändringar för bolag noterade på MTF-marknader och bolagets operativa prioriteringar. En eventuell övergång bedöms inte ske under första kvartalet 2026 och styrelsen har i nuläget inte fastställt någon ny tidplan. Styrelsen följer utvecklingen i sin utvärdering av den mest ändamålsenliga handelsplatsen för bolagets aktie.

I januari 2026 ingick NYAB Finland Oy avtal om att förvärva TerraWise Oy:s infrastrukturverksamhet i Helsingforsregionen. Förvärvet omfattar 19 medarbetare samt en portfölj av pågående infrastrukturprojekt. Tillträde förväntas ske under första kvartalet 2026 och bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på NYAB:s finansiella ställning.

I februari 2026 tecknade NYAB AB avtal om att avyttra sina nordamerikanska dotterbolag inom Dovre-verksamheten, Dovre Canada Limited och Dovre Group Inc. (USA), till Teal Recruitment. Köparen förvärvar 100 procent av aktierna och tillträde förväntas ske under första kvartalet 2026. Avyttringen är inte finansiellt väsentlig för NYAB och ligger i linje med NYAB:s strategiska fokus på kärnverksamheten och lönsam tillväxt.

Finansiell kalender

Års- och hållbarhetsredovisning 2025	24 mars 2026
Delårsrapport januari-mars 2026	7 maj 2026
Delårsrapport april-juni 2026	13 augusti 2026
Delårsrapport juli-september 2026	4 november 2026

Års- och hållbarhetsrapporten för 2025 kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande samt finnas tillgänglig på bolagets webbplats på <https://nyabgroup.com/sv/investerare/nyab-som-investering/rapporter-och-presentationer/>

NYAB AB:s årsstämma 2026 kommer att hållas tisdagen den 21 april kl. 13:00 CET. Platsen för årsstämman är Vetenskapens Hus i Luleå. Mer information om årsstämman finns tillgänglig på <https://nyabgroup.com/sv/bolagsstamma/>

Presentation av delårsrapport

NYAB arrangerar en direktsänd webbsändning torsdagen den 12 februari 2026 kl. 10:00 CET, där VD Johan Larsson och CFO Klas Rewelj presenterar finansiell information och väsentliga händelser för det fjärde kvartalet och räkenskapsåret 2025. Webbsändningen kommer att hållas på engelska.

Du kan registrera dig och följa webbsändningen på: <https://nyabgroup.events.inderes.com/q4-report-2025>. En inspelning kommer att finnas tillgänglig efter sändningen.

Deltagare som önskar ställa frågor kan göra det genom att ansluta till telekonferensen: <https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5004558>. Inringningsuppgifter erhålls vid registrering.

Kontakter

Johan Larsson, VD, NYAB AB, +46 (0)70 182 50 70, johan.larsson@nyabgroup.com
Klas Rewelj, CFO, NYAB AB, +46 (0)70 626 54 24, klas.rewelj@nyabgroup.com
NYAB:s Investor Relations kan kontaktas via e-post, ir@nyabgroup.com
NYAB:s Certified Adviser är Augment Partners AB, info@augment.se, telefon +46 8 604 22 55

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av NYAB:s verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Luleå, den 12 februari 2026

NYAB AB (publ)

Jan Öhman styrelseordförande	Lars-Eric Aaro styrelseledamot
Barbro Frisch styrelseledamot	Johan K Nilsson styrelseledamot
Jari Suominen styrelseledamot	Kim Wiio styrelseledamot

Johan Larsson
styrelseledamot, vd

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Intäkter	154 458	117 118	546 995	345 937
Övriga rörelseintäkter	92	509	594	1 122
Material och tjänster	-118 196	-88 976	-431 462	-265 009
Kostnader för ersättningar till anställda	-16 510	-11 369	-58 874	-38 526
Övriga rörelsekostnader	-5 476	-3 679	-20 089	-13 196
Av- och nedskrivningar	-1 705	-1 335	-6 519	-4 978
RÖRELSERESULTAT	12 663	12 267	30 645	25 350
Finansiella intäkter	451	193	1 284	438
Finansiella kostnader	-1 164	-410	-3 766	-4 157
Summa finansiella intäkter och kostnader	-713	-218	-2 482	-3 719
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	-279	-357	-418	-777
RESULTAT FÖRE SKATT	11 672	11 692	27 744	20 854
Skatt	-2 669	-2 431	-6 428	-4 101
RESULTAT FÖR PERIODEN	9 003	9 261	21 316	16 753
Hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	9 003	9 261	21 316	16 753
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-
Resultat per aktie för nettoresultat hänförligt till moderbolagets ägare				
Resultat per aktie före utspädning, euro	0,01	0,01	0,03	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, euro	0,01	0,01	0,03	0,02

Rapport över totalresultat för koncernen

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Resultat för perioden	9 003	9 261	21 316	16 753
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Värdering (förluster)/vinster på verkligt värde via investeringar i eget kapital under övrigt totalresultat</i>	-1	-226	-4	33
<i>Skatt hänförlig till poster som inte kommer att omklassificeras</i>	-	-	-	-
Poster som senare kan komma att omklassificeras till resultaträkningen				
<i>Förändring i ackumulerad omräkningsdifferens</i>	1 024	-439	1 837	-932
SUMMA TOTALRESULTAT	10 026	8 596	23 149	15 854
Summa totalresultat som hänför sig till:				
Aktieägare i moderbolaget	10 026	8 596	23 149	15 854
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

Koncernens balansräkning

EUR tusen	12/2025	12/2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	138 817	122 387
Immateriella tillgångar	8 520	832
Materiella tillgångar	14 068	14 308
Nyttjanderättstillgångar	6 194	4 046
Andelar i intresseföretag och joint ventures	16 789	18 266
Övriga långfristiga fordringar och investeringar	1 567	1 543
Uppskjutna skattefordringar	354	40
Totalt anläggningstillgångar	186 308	161 421
Omsättningstillgångar		
Varulager	1 400	11 223
Kundfordringar	87 704	54 995
Avtalstillgångar	31 528	21 948
Övriga fordringar	12 373	5 118
Likvida medel	31 396	30 613
Totalt omsättningstillgångar	164 400	123 897
TOTALT TILLGÅNGAR	350 708	285 318

EUR tusen	12/2025	12/2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		
Aktiekapital	80	80
Övrigt tillskjutet kapital	122 018	129 123
Övriga reserver	-147	-143
Omräkningsreserv	-1 209	-3 046
Balanserad vinst inklusive resultat för perioden	88 785	67 232
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	209 527	193 246
Innehav utan bestämmande inflytande	–	–
Totalt eget kapital	209 527	193 246
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4 119	1 266
Leasingskulder	3 683	2 455
Upplupna kostnader	4	87
Avsättningar	63	36
Uppskjutna skatteskulder	5 733	4 780
Totalt långfristiga skulder	13 603	8 625
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	5 669	8 700
Leasingskulder	2 471	1 569
Avtalsskulder	42 602	20 957
Leverantörsskulder och andra skulder	76 752	52 067
Övriga kortfristiga avsättningar	85	155
Totalt kortfristiga skulder	127 579	83 448
TOTALT SKULDER	141 181	92 072
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	350 708	285 318

Koncernens kassaflödesanalys

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Resultat för perioden	9 003	9 261	21 316	16 753
Poster som inte påverkar kassaflödet:				
Avskrivningar	1 705	1 335	6 519	4 978
Finansiella intäkter och kostnader	685	229	2 465	3 730
Avyttring av anläggningstillgångar	4	-31	143	-92
Skatt	2 669	2 431	6 428	4 101
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	279	357	418	777
Övriga justeringar	183	345	74	466
Totalt justeringar	5 524	4 666	16 048	13 960
Förändringar i rörelsekapital:				
Förändring av kundfordringar och övriga fordringar	-3 493	-7 178	-20 584	-1 187
Förändring av varulager	1 212	-4 561	9 850	-9 861
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	8 243	15 221	23 092	14 326
Totalt förändringar i rörelsekapital	5 962	3 482	12 358	3 278
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	134	257	203	376
Erlagd ränta	-339	-230	-1 740	-1 351
Erlagda finansiella kostnader	-19	-163	-487	-2 931
Erlagd inkomstskatt	-1 039	978	-4 609	-2 248
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	19 224	18 250	43 088	27 837

EUR tusen	10-12/2025	10-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i intresseföretag och joint ventures	-	-	-1	-2 400
Rörelseförvärv, netto likviditetspåverkan	-	-	-29 130	-948
Köp av materiella och immateriella tillgångar	-641	-452	-3 225	-3 242
Försäljning av materiella och immateriella tillgångar	50	547	488	1 255
Intäkter redovisade enligt kapitalandelsmetoden	-	-	500	-
Nettokassaflöde från investeringsverksamheten	-591	95	-31 369	-5 335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-4
Emission av nya långfristiga skulder	63	21	14 254	945
Återbetalning av långfristiga skulder	-5 450	2 549	-8 723	-1 039
Förändring av kortfristiga lån	930	-3 632	-7 594	-3 607
Återbetalning av leasingskulder	-599	-279	-1 502	-870
Utdelning	-	-	-7 105	-9 893
Nettokassaflöde från/(som används inom) finansieringsverksamhet	-5 055	-1 340	-10 670	-14 468
Nettoökning av likvida medel	13 578	17 005	1 049	8 035
Likvida medel i början av perioden	18 313	13 711	30 613	22 644
Effekter av förändringar i valutakurser	-496	-104	-267	-65
Likvida medel i slutet av perioden	31 396	30 613	31 396	30 613

Rapport över förändringar i koncernens eget kapital

EUR tusen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övriga reserver	Omräkningsreserv	Balanserad vinst inklusive resultat för perioden	Totalt eget kapital
Eget kapital 1 januari 2024	80	137 428	-176	-2 113	50 107	185 326
Resultat för perioden	-	-	-	-	16 753	16 753
Övrigt totalresultat	-	-	33	-932	-	-900
Summa totalresultat	-	-	33	-932	16 753	15 854
Aktieemissioner	-	1 588	-	-	-	1 588
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	375	375
Utdelning	-	-9 893	-	-	-	-9 893
Förvärv av egna aktier	-	-	-	-	-4	-4
Summa transaktioner med ägare	-	-8 306	-	-	372	-7 934
Eget kapital 31 december 2024	80	129 123	-143	-3 046	67 232	193 246
Eget kapital 1 januari 2025	80	129 123	-143	-3 046	67 232	193 246
Resultat för perioden	-	-	-	-	21 316	21 316
Övrigt totalresultat	-	-	-4	1 837	-	1 833
Summa totalresultat	-	-	-4	1 837	21 316	23 149
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	-	237	237
Utdelning	-	-7 105	-	-	-	-7 105
Summa transaktioner med ägare	-	-7 105	-	-	237	-6 868
Eget kapital 31 december 2025	80	122 018	-147	-1 209	88 785	209 527

Noter

1. Grund för rapporternas upprättande och redovisningsprinciper för delårsrapporten

Grund för rapportens upprättande

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten bör läsas tillsammans med NYAB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2024.

Delårsrapporten har upprättats i euro och presenteras i tusentals euro om inte annat anges. Siffrorna har avrundats till närmaste tusental och därför kan summan av enskilda belopp skilja sig från de presenterade totala beloppen.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de viktigaste redovisningsprinciperna som presenteras i NYAB:s årsredovisning för räkenskapsåret 2024, förutom de reviderade IFRS-standarderna som trädde i kraft den 1 januari 2025. De reviderade standarderna har inte haft någon påverkan på de belopp som presenteras i delårsrapporten.

Väsentliga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Att upprätta en delårsrapport enligt IFRS kräver ledningens bedömningar samt användning av uppskattningar och antaganden som påverkar belopp för tillgångar och skulder samt intäkter och kostnader som redovisas för rapportperioden. Sådana uppskattningar och antaganden från ledningen baseras på tidigare erfarenheter och andra motiverade faktorer.

Ledningens viktigaste bedömningar, uppskattningar och antaganden, inklusive de faktorer som orsakar osäkerhet i uppskattningarna, som används vid upprättandet av denna delårsrapport är desamma som de som används vid upprättandet av koncernredovisningen för år 2024.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Jämförelsesiffror för moderbolaget presenteras för perioden efter bolagets gränsöverskridande ombildning, under vilken moderbolaget har varit en svensk juridisk person. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt Årsredovisningslagen.

2. Avstämning mellan segmentsredovisning och IFRS

NYAB har två rörelsesegment – Civil Engineering och Consulting – baserat på intern rapportering som granskas av koncernens VD tillsammans med styrelsen (CODM). Dessa rörelsesegment utgör även koncernens rapporterbara segment. Sammansättningen av rapporterbara segment ändrades 2025 till följd av att Consulting blev ett nytt rapporterbart segment efter förvärvet av Dovre. Resultatuppföljning och resursfördelning görs utifrån denna segmentstruktur.

NYAB:s Civil Engineering segment omfattar projektgenomförande inom infrastruktur, energi och industriell byggnation som utförs av NYAB:s landsorganisationer i Sverige och Finland. En betydande del av intäkterna kommer från kunder inom den offentliga sektorn. Verksamheten inom segmentet Civil Engineering är säsongsbunden, eftersom projektgenomförandet är mest aktivt under gynnsamma väderförhållanden, vilket påverkar tidpunkten för intäkter och kassaflöden. Intäktsredovisningen inom segmentet Civil Engineering baseras i allmänhet på färdigställandegraden av projekten.

NYAB:s Consulting segment består av ingenjör-, projektlednings- och projektpersonaltjänster som erbjuds under varumärket Sitema i Finland och under varumärket Dovre i Norge och andra globala regioner. Verksamheten inom segmentet Consulting bedrivs mer jämnt under året med begränsade säsongsvariationer. Verksamheten är i huvudsak projekt driven och består av leveranser till privata och offentliga kunder inom energi, infrastruktur och industri. Intäktsredovisningen inom segmentet Consulting baseras i allmänhet på konsulternas faktiska arbetade timmar eller dagar.

Prissättningen mellan segmenten följer marknadsvillkor. Koncernfunktioner inom moderbolaget NYAB AB består huvudsakligen av koncernledning och koncernresurser för finans, HR och kommunikation. Kostnader för koncernfunktionerna allokteras till segmenten baserat på segmentens intäktsandel av koncernens totala intäkter. Finansiell påverkan för specifika poster såsom avskrivningar av immateriella tillgångar och kostnader relaterade till NYAB:s aktieprogram allokteras inte till segmenten och utgör endast en finansiell påverkan på koncernnivå.

EUR tusen 10-12/2025	Civil Engineering	Consulting	Övrigt/ elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter	127 222	27 708	-473	154 458
Externa intäkter	127 034	27 423	–	154 458
Interna intäkter	188	285	-473	–
Övriga rörelseintäkter	124	2	-33	92
Rörelseresultat (EBIT)	12 555	718	-610	12 663
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	-713	-713
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	–	–	-279	-279
Skatt	–	–	-2 669	-2 669
Resultat för perioden				9 003

EUR tusen 1-12/2025	Civil Engineering	Consulting	Övrigt/ elimineringar	Koncernen totalt
Intäkter	434 637	113 680	-1 323	546 995
Externa intäkter	434 242	112 752	–	546 995
Interna intäkter	395	928	-1 323	–
Övriga rörelseintäkter	481	39	75	594
Rörelseresultat (EBIT)	30 462	3 617	-3 435	30 645
Finansiella intäkter och kostnader	–	–	-2 482	-2 482
Resultat från andelar i intresseföretag och joint ventures	–	–	-418	-418
Skatt	–	–	-6 428	-6 428
Resultat för perioden				21 316

3. Rörelseförvärv

NYAB slutförde förvärvet av Dovre Group Plc:s norska konsultverksamhet och globala projektpersonalverksamhet den 2 januari 2025. Den överenskomna preliminära köpeskillingen på kassa- och skuldfri basis var 30,1 miljoner euro. Den totala köpeskillingen vid slutförandet i andra kvartalet 2025 uppgick till 36,4 miljoner euro. Det verkliga värdet på förvärvade identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten, baserat på oreviderad information från de förvärvade enheterna, redovisas i tabellen.

Intäkter för Dovre-verksamheten uppgick till 108 miljoner euro för helåret och effekten på koncernens rörelseresultat, efter ytterligare IFRS-avskrivningar, uppgick till 1,2 miljoner euro, inklusive transaktionskostnader relaterade till förvärvet på 1,4 miljoner euro.

Nettotillgångar	
EUR tusen	Totalt
Övriga immateriella tillgångar	1
Orderstock	1 180
Kundbas	7 973
Materiella anläggningstillgångar	84
Nyttjanderättstillgångar	28
Uppskjutna skattefordringar	189
Totalt anläggningstillgångar	9 454
Kundfordringar	20 712
Övriga fordringar	1 079
Övriga upplupna fordringar	1 869
Likvida medel	7 303
Omsättningstillgångar	30 962
TOTALT TILLGÅNGAR	40 416
Uppskjutna skatteskulder	-1 035
Långfristiga skulder	-1 035
Lån – räntebärande	-29
Leverantörsskulder	-4 497
Övriga kortfristiga skulder	-6 815
Upplupna kostnader	-6 962
Avsättningar	-922
Kortfristiga skulder	-19 223
TOTALT SKULDER	-20 259
Totalt identifierbara nettotillgångar till verkligt värde	20 157
Goodwill som uppkommit vid förvärv	16 267
Överförd köpeskillning	36 424

Påverkan på kassaflödet	
EUR tusen	Totalt
Kontant ersättning	-36 424
Likvida medel i de förvärvade enheterna	7 303
Total påverkan på kassaflödet	-29 121

Den goodwill som uppstod i samband med förvärvet hänförs sig främst till en stärkt närvaro i Norge, möjligheter att utveckla ytterligare affärer på den svenska marknaden samt expansions- och tillväxtpotential i nya regioner. Förvärvet kan ge flera synergieffekter genom att möjliggöra korsförsäljning och nyttjande av båda bolagens starka ställning på kompletterande marknader, i syfte att förbättra deras totala marknadsnärvaro och tjänsteutbud. Goodwill är inte skattemässigt avdragsgill.

4. Finansiella tillgångar och skulder

31 december 2025					
EUR tusen	Nivå i hierarkin för verkligt värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Långfristiga finansiella tillgångar					
Egetkapitalinstrument	Nivå 3	–	1 467	–	1 467
Övriga långfristiga fordringar		–	–	100	100
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar		–	–	87 704	87 704
Övriga fordringar		–	–	1 502	1 502
Likvida medel		–	–	31 396	31 396
Finansiella tillgångar, totalt		–	1 467	120 702	122 169
Finansiella skulder, långfristiga					
Räntebärande skulder		–	–	4 119	4 119
Finansiella skulder, kortfristiga					
Räntebärande skulder		–	–	5 669	5 669
Leverantörsskulder och andra skulder		–	–	56 145	56 145
Finansiella skulder, totalt		–	–	65 933	65 933

Värdering till verkligt värde

Finansiella instrument som värderas till verkligt värde klassificeras enligt en hierarki för verkligt värde i tre olika nivåer. Klassificeringen baseras på de indata som används för att göra värderingen.

Nivå 1

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras som nivå 1 bygger på ojusterade noterade priser på aktiva marknader på balansdagen.

Nivå 2

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras som nivå 2 bygger på observerbara indata som är andra än noterade priser.

Nivå 3

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder som klassificeras som nivå 3 bygger på icke-observerbara indata.

Nivå 3 består främst av investeringar i onoterade aktier och skuldinstrument som klassificeras som övriga investeringar för vilka det verkliga värdet har fastställts med hjälp av värderingstekniker med icke-observerbara indata. Parametrarna för indata i nivå 3 i hierarkin för verkligt värde för investeringar i eget kapital specificeras med hänsyn till den ekonomiska utvecklingen och tillgängliga bransch- och företagsdata. Motpartens kreditrisk beaktas vid fastställandet av verkligt värde.

Det har inte skett några överföringar av finansiella instrument mellan nivåerna i verkligt värde-hierarkin under rapporteringsperioden.

31 december 2024					
EUR tusen	Nivå i hierarkin för verkligt värde	Verkligt värde via resultaträkningen	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Upplupet anskaffningsvärde	Bokfört värde
Långfristiga finansiella tillgångar					
Egetkapitalinstrument	Nivå 3	–	1 435	–	1 435
Kortfristiga finansiella tillgångar					
Kundfordringar		–	–	54 995	54 995
Övriga fordringar	Nivå 3	22	–	477	499
Likvida medel		–	–	30 613	30 613
Finansiella tillgångar, totalt		22	1 435	86 085	87 542
Finansiella skulder, långfristiga					
Räntebärande skulder		–	–	1 266	1 266
Finansiella skulder, kortfristiga					
Räntebärande skulder		–	–	8 700	8 700
Leverantörsskulder och andra skulder		–	–	39 632	39 632
Finansiella skulder, totalt		–	–	49 598	49 598

Förändringar i finansiella instrument på nivå 3 värderade till verkligt värde

EUR tusen	1.1.2025	Totalt vinster/ förluster	Inköp	Försäljning	Överföringar	31.12.2025
Skuldinstrument	22	–	–	–	-22	–
Egetkapitalinstrument	1 435	-4	–	35	–	1 467

Hantering av finansiella risker

Koncernens huvudsakliga finansiella skulder, utöver derivat, består av lån samt leverantörsskulder och andra skulder. Dessa finansiella skulders främsta syfte är att finansiera koncernens verksamhet. Bland koncernens främsta finansiella tillgångar finns kundfordringar samt kassa och kortfristiga placeringar som är direkt hänförliga från verksamheten. Koncernen har även investeringar i skuld- och egetkapitalinstrument.

Koncernen är exponerad för likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk och kreditrisk. Koncernens styrelse övervakar hanteringen av dessa risker. Koncernens högsta ledning övervakar och rapporterar till styrelsen att koncernens finansiella riskaktiviteter styrs av lämpliga principer och förfaranden samt att finansiella risker identifieras, mäts och hanteras i enlighet med koncernens policyer och riskmål. Koncernen använder inte derivat i sin riskhantering. Styrelsen granskar och godkänner policyer för att hantera alla av dessa risker.

Det har inte skett några större förändringar i den finansiella riskhanteringsverksamheten under rapporteringsperioden.

5. Tillgångar

Förändringar i goodwill

EUR tusen	12/2025	12/2024
Anskaffningsvärde per den 1 januari	125 232	124 038
Företagsförvärv	16 196	1 298
Omräkningsdifferens	240	-103
Anskaffningsvärde i slutet på perioden	141 669	125 232
Ackumulerade av- och nedskrivningar per den 1 januari	-2 845	-2 849
Omräkningsdifferens	-6	3
Ackumulerade av- och nedskrivningar i slutet på perioden	-2 852	-2 845
Redovisat värde i slutet på perioden	138 817	122 387

Förändringar i immateriella tillgångar

EUR tusen	12/2025	12/2024
Anskaffningsvärde per den 1 januari	5 908	5 686
Tillägg	77	237
Företagsförvärv	9 250	–
Omräkningsdifferens	-62	-15
Anskaffningsvärde i slutet på perioden	15 173	5 908
Ackumulerade av- och nedskrivningar per den 1 januari	-5 076	-4 095
Omräkningsdifferens	-14	7
Avskrivningar för perioden	-1 489	-988
Ackumulerade avskrivningar från företagsförvärv	-74	–
Ackumulerade av- och nedskrivningar i slutet på perioden	-6 653	-5 076
Redovisat värde i slutet på perioden	8 520	832

Förändringar i materiella tillgångar

EUR tusen	12/2025	12/2024
Anskaffningsvärde per den 1 januari	23 007	18 869
Tillägg	1 854	2 380
Avyttringar	-516	-365
Företagsförvärv	729	2 518
Omräkningsdifferens	837	-348
Omklassificering	-	-47
Anskaffningsvärde i slutet på perioden	25 911	23 007
Ackumulerade av- och nedskrivningar per den 1 januari	-8 699	-5 930
Omräkningsdifferens	-285	104
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar	231	176
Avskrivningar för perioden	-2 457	-2 306
Ackumulerade avskrivningar från företagsförvärv	-633	-743
Ackumulerade av- och nedskrivningar i slutet på perioden	-11 843	-8 699
Redovisat värde i slutet på perioden	14 068	14 308

Förändringar i nyttjanderättstillgångar

EUR tusen	12/2025	12/2024
Anskaffningsvärde per den 1 januari	8 076	6 259
Tillägg	3 568	2 424
Avyttringar	-1 955	-500
Företagsförvärv	1 226	-
Omräkningsdifferens	400	-154
Omklassificering	-	47
Anskaffningsvärde i slutet på perioden	11 315	8 076
Ackumulerade av- och nedskrivningar per den 1 januari	-4 030	-2 890
Omräkningsdifferens	-214	82
Ackumulerade avskrivningar för avyttringar	1 696	462
Avskrivningar för perioden	-2 574	-1 683
Ackumulerade av- och nedskrivningar i slutet på perioden	-5 121	-4 030
Redovisat värde i slutet på perioden	6 194	4 046

6. Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

EUR tusen	12/2025	12/2024
Ställda säkerheter		
Företagsinteckningar	29 706	20 667
Övriga lämnade garantier	1 530	1 836
Pantsättning av aktier i dotterbolag	259 554	13 022
Eventualförpliktelser		
Garantiåtaganden från projektkontrakt	41 943	41 084
Totalt	332 733	76 610

7. Transaktioner med närstående

NYAB:s närstående inkluderar betydande aktieägare, koncernens moderbolag, dotterbolag, intressebolag, joint ventures, styrelseledamöter och ledningsgruppen, inklusive VD för moderbolaget, samt deras nära familjemedlemmar och enheter där dessa personer utövar kontroll eller gemensam kontroll.

Transaktioner med intresseföretag, joint ventures och andra närstående

EUR tusen	Intresseföretag och joint ventures		Övriga närstående ¹		Totalt	
	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Försäljning	32 038	32 232	2	3	32 039	32 235
Ränteintäkter från fordringar och övriga intäkter	1	–	–	–	1	–

Försäljning till intresseföretag avser främst Utajärven Solarpark Oy, ett projektbolag inom samma koncern som intressebolaget Skarta Energy. NYAB har ett kontrakt om att bygga en solpark inklusive batterilagring med ett uppskattat totalt värde på 77 miljoner euro. I slutet av kvartalet uppgick NYAB:s ägande i joint venture till 20,94 procent och dess värde på NYABs balansräkning var 16,8 miljoner euro.

Balanser gentemot intresseföretag, joint ventures och andra närstående

EUR tusen	Intresseföretag och joint ventures		Övriga närstående ¹		Totalt	
	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024	1-12/2025	1-12/2024
Fordringar						
Kortfristiga fordringar	1 495	4 036	–	–	1 495	4 036

¹⁾ Övriga närstående inkluderar transaktioner som genomförs med styrelseledamöterna och andra nyckelpersoner i ledande ställning och deras nära släktingar eller enheter under deras kontroll.

Resultaträkning moderbolaget i sammandrag

EUR tusen	1.1.2025–31.12.2025	27.6–31.12.2024
Nettoomsättning	6 621	2 721
Övriga rörelseintäkter	454	152
Övriga externa kostnader	-2 996	-1 274
Personal kostnader	-4 390	-1 582
Av- och nedskrivningar av materialla och immateriella anläggningstillgångar	-85	40
Övriga rörelsekostnader	-29	-1
Rörelseresultat	-424	-24
Finansnetto	4 326	-605
Resultat efter finansiella poster	3 902	-630
Bokslutsdispositioner	4 343	271
Resultat före skatt	8 245	-359
Skatt på periodens resultat	-560	-34
Resultat för perioden	7 685	-393

Resultaträkningen för moderbolaget NYAB AB för jämförelseåret 2024 presenteras för perioden efter bolagets gränsöverskridande ombildning, under vilken moderbolaget har varit en svensk juridisk person.

Balansräkning moderbolaget i sammandrag

EUR	31.12.2025	31.12.2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	–	81
Materiella anläggningstillgångar	99	–
Finansiella anläggningstillgångar	292 034	255 361
Totalt anläggningstillgångar	292 133	255 441
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	4 103	3 393
Likvida medel	996	12 532
Totalt omsättningstillgångar	5 100	15 925
Totalt tillgångar	297 232	271 366
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	263 906	263 097
Avsättningar	–	42
Långfristiga skulder	3 293	49
Kortfristiga skulder	30 033	8 178
Totalt skulder	33 326	8 227
Totalt eget kapital och skulder	297 232	271 366

Finansiella nyckeltal kvartalsvis

	Q4/2025	Q3/2025	Q2/2025	Q1/2025	Q4/2024	Q3/2024	Q2/2024	Q1/2024	Q4/2023
Intäkter, tusen euro	154 458	150 066	135 757	106 714	117 118	93 551	76 095	59 174	87 848
Förändring i intäkter från föregående kvartal, %	2,9 %	10,5 %	27,2 %	-8,9 %	25,2 %	22,9 %	28,6 %	-32,6 %	-0,3 %
EBITDA, tusen euro	14 368	12 881	7 351	2 565	13 602	10 080	4 904	1 742	8 578
EBITDA-marginal, %	9,3 %	8,6 %	5,4 %	2,4 %	11,6 %	10,8 %	6,4 %	2,9 %	9,8 %
Rörelseresultat (EBIT), tusen euro	12 663	11 267	5 729	985	12 267	8 901	3 796	385	6 614
Rörelsemarginal (EBIT), %	8,2 %	7,5 %	4,2 %	0,9 %	10,5 %	9,5 %	5,0 %	0,7 %	7,5 %
Periodens resultat, tusen euro	9 003	8 454	4 209	-350	9 261	6 693	1 421	-622	3 564
Resultat per aktie, före utspädning, euro	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Resultat per aktie, efter utspädning, euro	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01
Balansomslutning, tusen euro	350 708	333 462	312 925	323 727	285 318	261 883	263 423	262 419	266 088
Räntebärande skulder, tusen euro	15 942	20 144	26 163	42 550	13 991	15 165	16 268	15 940	17 014
Eget kapital, tusen euro	209 527	199 333	190 450	195 445	193 246	184 521	177 345	184 226	185 326
Avkastning på eget kapital, %	10,6 %	11,2 %	10,8 %	9,0 %	8,9 %	6,0 %	5,1 %	6,2 %	4,9 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	14,0 %	14,2 %	13,3 %	11,3 %	12,0 %	9,1 %	8,1 %	8,0 %	6,6 %
Soliditet, %	68,0 %	66,0 %	65,4 %	63,3 %	73,1 %	73,9 %	73,3 %	74,3 %	73,0 %
Nettoskuld, tusen euro	-15 454	1 831	10 360	8 074	-16 622	1 454	-7 187	-19 222	-5 630
Nettoskuldsättningsgrad, %	-7,4 %	0,9 %	5,4 %	4,1 %	-8,6 %	0,8 %	-4,1 %	-10,4 %	-3,0 %
Nettoskuld/EBITDA, föregående 12 m	-0,42	0,05	0,31	0,26	-0,55	0,06	-0,31	-0,81	-0,26
Fritt kassaflöde, tusen euro	18 633	9 256	5 482	-21 652	18 345	-8 332	-982	13 471	16 819
Kassagenerering, %	129,7 %	71,9 %	74,6 %	-844,2 %	134,9 %	-82,7 %	-20,0 %	773,3 %	196,1 %
Orderingång, tusen euro	132 849	118 287	180 758	149 129	60 259	132 828	132 419	50 763	N/A
Book-to-bill	0,9	0,8	1,3	1,4	0,5	1,4	1,7	0,9	N/A
Antal anställda vid periodens slut	1 026	1 073	1 093	978	492	487	472	419	403

Beräkningsformler för finansiella resultatindikatorer och alternativa indikatorer

Denna rapport innehåller finansiella resultatindikatorer som baseras på IFRS Redovisningsstandarder. Därutöver redovisas andra alternativa indikatorer när de kompletterar de prestationsindikatorer som definieras enligt IFRS Redovisningsstandarder. Grunden för de redovisade alternativa indikatorerna är att de används av ledningen för att utvärdera den finansiella prestationen och därmed bedöms ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Beräkningsformler för finansiella resultatindikatorer och alternativa indikatorer presenteras nedan och härledning av väsentliga alternativa indikatorer framgår på nästa sida.

Resultatindikatorer	Beräkningsformel		
EBITDA	=	Rörelseresultat + avskrivningar	
EBITDA-marginal, %	=	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Intäkter}}$	x 100 %
Rörelseresultat (EBIT)	=	Resultat för perioden före finansiella poster och skatt	
Rörelsemarginal (EBIT), %	=	$\frac{\text{Rörelseresultat (EBIT)}}{\text{Intäkter}}$	x 100 %
Resultat per aktie före utspädning, euro	=	$\frac{\text{Resultat för perioden hänförlig till moderbolagets aktieägare}}{\text{Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden}}$	
Resultat per aktie efter utspädning, euro	=	$\frac{\text{Resultat för perioden hänförlig till moderbolagets aktieägare}}{\text{Vägt genomsnittligt antal utestående aktier under perioden (justerat för effekten av alla aktier som potentiellt ger upphov till utspädningseffekt)}}$	
Avkastning på eget kapital (ROE), %	=	$\frac{\text{Resultat för perioden (senaste 12 månaderna)}}{\text{Genomsnitt eget kapital}}$	x 100 %
Avkastning på sysselsatt kapital, %	=	$\frac{\text{Resultat före skatt + finansiella intäkter och kostnader (senaste 12 månaderna)}}{\text{Genomsnitt eget kapital + genomsnitt räntebärande skulder}}$	x 100 %
Soliditet, %	=	$\frac{\text{Eget kapital}}{\text{Balansomslutning - mottagna förskott (avtalsskulder)}}$	x 100 %

Resultatindikatorer	Beräkningsformel		
Nettoskuld	=	Räntebärande skulder – likvida medel	
Nettoskuldsättningsgrad, %	=	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{Eget kapital}}$	x 100 %
Nettoskuld/EBITDA	=	$\frac{\text{Nettoskuld}}{\text{EBITDA, rullande 12 månader}}$	
Orderstock	=	Belopp för ej redovisade intäkter från kundkontrakt vid periodens slut	
Fritt kassaflöde	=	Kassaflöde från löpande verksamhet + kassaflöde från investeringsverksamhet	
Kassagenerering, %	=	$\frac{\text{Fritt kassaflöde}}{\text{EBITDA}}$	x 100 %
Orderingång	=	Undertecknade kontrakt för perioden	
Book-to-bill	=	$\frac{\text{Orderingång}}{\text{Intäkter}}$	
Intäkt per heltidsanställd i genomsnitt	=	$\frac{\text{Intäkter}}{\text{Heltidsanställda i genomsnitt inklusive underkonsulter}}$	

Resultatindikatorer	Härledning för perioden 10-12/2025				
EBITDA	Rörelseresultat		12 663		
	Avskrivningar	+	1 705		
		=	14 368		
EBITDA margin, %	EBITDA		14 368		
	Intäkter	÷	154 458		
		=	9,3 %		
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat (EBIT)		12 663		
	Intäkter	÷	154 458		
		=	8,2 %		
Avkastning på eget kapital (ROE), %	Resultat för perioden (senaste 12 månaderna)		21 316		
	Genomsnitt eget kapital	÷	(193 246	+	209 527 ÷ 2)
		=	10,6 %		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt (senaste 12 månaderna)		27 744		
	Finansiella intäkter och kostnader (senaste 12 månaderna)	+	2 482		
	Genomsnitt eget kapital	÷	(193 246	+	209 527 ÷ 2)
	Genomsnitt räntebärande skulder	+	(13 991	+	15 942 ÷ 2)
		=	14,0 %		
Soliditet, %	Eget kapital		209 527		
	Balansomslutning	÷	350 708		
	Mottagna förskott (avtalsskulder)	-	42 602		
		=	68,0 %		

Resultatindikatorer	Härledning för perioden 10-12/2025				
Nettoskuld	Räntebärande skulder		15 942		
	Likvida medel	-	31 396		
		=	-15 454		
Nettoskuldsättningsgrad, %	Nettoskuld		-15 454		
	Eget kapital	÷	209 527		
		=	-7,4 %		
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld		-15 454		
	EBITDA, rullande 12 månader	÷	37 164		
		=	-0,42		
Fritt kassaflöde	Kassaflöde från löpande verksamhet		19 224		
	Kassaflöde från investeringsverksamhet	+	-591		
		=	18 633		
Kassagenerering, %	Fritt kassaflöde		18 633		
	EBITDA	÷	14 368		
		=	129,7%		
Book-to-bill	Orderingång		132 849		
	Intäkter	÷	154 458		
		=	0,9		



www.nyabgroup.com