

Bokslutskommuniké 2025

NGS Group AB (publ)



2025

Förbättrad EBITA och positivt mottagande av vårt nya varumärke Human Capital

Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 67 MSEK (87), vilket är en minskning med 23%.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 1,1 MSEK (0,5) och rörelsemarginalen till 1,7% (0,5).
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -28,9 MSEK (0,5) och rörelsemarginalen till -42,8% (0,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) för fjärde kvartalet är belastat med en nedskrivning av koncerngoodwill med 30,0 MSEK. Rensat för denna jämförelsestörande post uppgick justerat rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet till 1,1 MSEK (0,5) med en rörelsemarginal på 1,7% (0,5).
- Periodens resultat uppgick till -29,8 MSEK (-0,3).
- Resultatet per aktie uppgick till -1,20 SEK (-0,01).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,8 MSEK (5,0).

Januari - December i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 283 MSEK (350), vilket är en minskning med 19%.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 2,1 MSEK (-22,6) och rörelsemarginalen till 0,7% (-6,4).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -27,9 MSEK (-72,6) och rörelsemarginalen till -9,8% (-20,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) för perioden januari-december är belastat med en nedskrivning av koncerngoodwill med 30,0 MSEK. Rensat för denna jämförelsestörande post uppgick justerat rörelseresultat (EBIT) för perioden till 2,1 MSEK (-22,6) med en rörelsemarginal på 0,7% (-6,4).
- Periodens resultat uppgick till -30,8 MSEK (-71,9).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,24 SEK (-3,61).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,3 MSEK (-19,5).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.
- 12 november 2024 tecknade NGS ett avtal avseende inkrämsöverlåtelse av bemanningsverksamheten Vikariepoolen till Tellusgruppen AB (publ) med tillträde 1 januari 2025. Vikariepoolen redovisas som avvecklad verksamhet i föregående år i denna rapport.

Händelser under fjärde kvartalet:

- Vid extra bolagstämma den 1 oktober godkändes styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner samt införande av långsiktigt incitamentsprogram 2025/2028. Läs mer på <https://www.ngsgroup.se/investor-relations/>
- NGS Group AB:s aktier avnoterades från Nasdaq Stockholm efter handelsdagens slut fredagen den 24 oktober. Från måndagen den 27 oktober handlas aktien på NGM Nordic SME. Ett viktigt skäl till listbytet är att det medför kostnadsbesparingar. NGS kommer även efter listbytet att publicera delårsrapporter kvartalsvis, vilka såsom tidigare kommer att upprättas enligt IFRS med tillämpning av IAS 34.
- NGS Group AB (publ) har samlat sina dotterbolag inom Executive Search, Rekrytering, Interimstjänster och Assessment under det gemensamma varumärket Human Capital
- Nytt hyresavtal för Stockholmskontoret
- Styrelsen beslutade om nedskrivning av goodwill med 30 MSEK

Händelser efter rapportperiodens utgång

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Denna information är sådan som NGS Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2026-02-26 kl. 16.00 CET.

Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

För ytterligare information kontakta:

Jan Bengtsson VD
Telefon 073-600 68 10
Kungsgatan 12,
111 35 Stockholm
08-505 808 30
www.ngsgroup.se

NGS i korthet	Affärsidé	Vision, Ledstjärna och Strategi	Finansiella mål
NGS är en nischad koncern inom executive search, rekrytering, interimstjänster, assessment och bemanning. Vi har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Oslo och ramavtal som täcker hela Sverige och Norge. NGS Group är noterat på NGM Nordic SME.	NGS Group är en ledande koncern som arbetar med executive search, rekrytering, interimstjänster, assessment och bemanning.	För att uppnå vår vision "att vara den mest pålitliga och framgångsrika rekryteringspartnern" genomsyras vårt dagliga arbete av ledstjärnan "Beat yesterday for a better tomorrow". I vår årliga affärsplan fastställs även strategiska initiativ som syftar till ständiga förbättringar inom områdena "digitalisering, erbjudande, strukturkapital och marknadsföring". Tillsammans med det dagliga arbetet inom försäljning, rekrytering och genomförande av våra uppdrag, ger detta oss goda möjligheter att på sikt nå våra finansiella mål.	* Nettoomsättningstillväxt: 10% organiskt och genom förvärv över tid * Rörelsemarginal EBITA: 4% * Aktieutdelning 40-50% av resultat efter skatt under förutsättning att bolagets finansiella ställning tillåter utdelning * Nettoskuldssättningsgrad: max 50% av eget kapital

VD-kommentar

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 67 MSEK, vilket är en minskning med 23% från de 87 MSEK vi omsatte under motsvarande period föregående år.

EBITA landade på 1,1 MSEK, vilket är en god förbättring jämfört med 0,5 MSEK samma period förra året. Vi är mycket stolta över att vi fortsätter att förbättra vår EBITA och vi har nu en stabil verksamhet med bra säljkultur som vi kommer bygga vidare på under 2026. EBITA för helåret 2025 uppgick till 2,1 MSEK vilket är en markant förbättring mot året innan då EBITA uppgick till -22,6 MSEK.

Förbättringen av EBITA under 2025 har också möjliggjort att vi under kvartalet har kunnat amortera av ett lån på 3,8 MSEK.

Nedgången i omsättningen beror på en försvagad vårdbemanningsmarknad. Detta är en följd av politiska beslut som innebär att regionerna oftare än tidigare anställer vårdpersonal i stället för att hyra in från bemanningsföretag. För att motverka de minskade inköpen från regionerna fokuserar vi nu även vår vårdbemanningsverksamhet mot kunder inom kommunal verksamhet och privata vårdgivare.

För de av våra bolag som arbetar med Executive Search, Assessment, Rekrytering och Interimskonsulter fortsätter vår positiva trend, trots att denna marknad varit nedåtgående en längre tid på grund av den svaga konjunkturen. Under inledningen av kvartalet samlade vi dessa bolag under det gemensamma varumärket Human Capital. Denna varumärkesförflyttning har mottagits positivt av kunder och kandidater. I och med sammanslagningen har vi nu ett tydligare och starkare erbjudande gentemot både privat och offentlig sektor inom:

Executive Search till högsta chefsnivå såsom till VD, ledningsgrupp och styrelser
Rekrytering av chefer och specialister
Interims- och konsulttjänster
Assessment och ledarskapsutveckling

Under kvartalet har Human Capital vunnit flera nya kunder inom både privat och offentlig sektor vilket är positivt för det kommande året. Vår bedömning är även att den av de flesta ekonomiska prognosmakare förväntade konjunkturförbättringen i Sverige 2026 kommer påverka Human Capitals marknad positivt. Human Capital har även blivit nominerade som finalister till både Årets Executive Searchföretag och Årets Interimsföretag av Recruitment Awards som årligen utser de bästa aktörerna inom den svenska rekryteringsbranschen.

I december 2025 bytte vi vår lokal i Karlskrona till ett kontor som är mer anpassat för vår nuvarande verksamhet och som har en årlig hyresnivå som är 0,5 MSEK lägre än den tidigare. I Stockholm gör vi en liknande förändring i maj 2026. Flytten av kontoret i Stockholm kommer ge oss en årlig besparing på 1,0 MSEK.

Under kvartalet har vi även beslutat att skriva ned goodwill med 30 MSEK i koncernen för de förvärv som genomfördes för några år sedan. Nedskrivningen av goodwill påverkar inte kassaflödet eller den operativa verksamheten. Som en följd av nedvärderingen av tidigare förvärv har vi även skrivit ned aktierna för dessa bolag i moderbolaget med 23 MSEK. Inte heller nedskrivning av dotterbolagsaktier i moderbolaget påverkar kassaflödet eller den operativa verksamheten.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack och önska en trevlig vår till våra kunder, kandidater, underkonsulter och anställda och jag ser fram emot våren med tillförsikt.

Jan Bengtsson
VD

Fjärde kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under det fjärde kvartalet i år minskade till 67 MSEK jämfört med 87 MSEK samma period föregående år. Det är en nedgång med 23 %. EBITA uppgick till 1,1 MSEK. Samma period föregående år var EBITA 0,5 MSEK.

Minskningen av omsättningen beror framför allt på att den svenska vårdbemanningsmarknaden har försvagats. Den främsta orsaken till det är politiska beslut som gör att Regionerna hyr mindre vårdpersonal än tidigare. Parallellt med det har de nya avtal som tecknats på marknaden lägre priser än tidigare, vilket gör att lönerna för konsulterna blir lägre och det leder till att färre konsulter vill arbeta för vårdbemänningsföretag.

De av NGS bolag som arbetar med Executive Search, Assessment, Rekrytering och Interimskonsulter mot andra sektorer än vården, har under vintern sett en något ökad efterfrågan från kunderna.

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -29,8 MSEK (-0,3). Resultatet per aktie uppgick till -1,20 SEK (-0,01).

Rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet är belastat med en nedskrivning av koncerngoodwill med 30 MSEK. Rensat för denna jämförelsestörande post uppgick justerat rörelseresultat (EBIT) för fjärde kvartalet till 1,1 MSEK (0,5).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 1,8 MSEK (5,0).

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (1,8).

Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 3,9 MSEK (20,0)

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 6,5 MSEK (14,9).

Per den 31 december 2025 uppgick finansieringen via fakturaförsäljning till 9,7 MSEK (16,5).

Leasingskulder har amorterats med 0,7 MSEK (1,2).

Koncernens soliditet uppgick till 52,3% (58,7).

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

I moderbolaget ingår koncerngemensamma funktioner såsom företagsledning, ekonomi, HR och marknad.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (4,2).

Rörelseresultatet (EBITA) för fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (-0,3), rörelsemarginal (EBITA) 3,8% (-7,2).

Periodens resultat för det fjärde kvartalet uppgick till -8,6 MSEK (1,1).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2025 till 78,7 MSEK (87,0) varav aktiekapitalet utgjorde 62,0 MSEK (62,0).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (8,9). Outnyttjad checkkredit i den totala cashpoolen uppgick till 3,9 MSEK (20,0) Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid periodens slut till 35,7 MSEK (7,3).

Bolaget bedömer att det finns tillräckliga likvida medel för att täcka de löpande driftkostnaderna och för att säkerställa fortsatt verksamhet under 2026. Styrelsen och ledningen följer noggrant utvecklingen av bolagets likviditet och vidtar erforderliga åtgärder för att säkerställa en stabil finansiell ställning.

Januari-December

Koncernen

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden minskade till 283 MSEK jämfört med 350 MSEK samma period föregående år. Det är en nedgång med 19%.

EBITA uppgick till 2,1 MSEK. Samma period föregående år var EBITA -22,6 MSEK.

Periodens resultat uppgick till -30,8 MSEK (-71,9). Resultatet per aktie uppgick till -1,24 SEK (-3,61).

Resultatet för perioden är belastat med -30 MSEK i jämförelsestörande post i form av goodwillnedskrivning. Justerat för ovanstående jämförelsestörande post uppgick resultatet för perioden till -0,8 MSEK.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,0).

Goodwill

Resultat för helåret är belastat med en nedskrivning av koncerngoodwill motsvarande totalt 30 MSEK i fjärde kvartalet.

NGS gör regelbundet nedskrivningsprövningar av bokförd goodwill. Nuvarande höga avkastningskrav på eget kapital samt en uppdatering av framtida bedömda intäkter har påverkat värdet på tillgången negativt, varför det bedömdes motiverat att göra en nedskrivning av koncerngoodwill med 30 MSEK per 31 december 2025.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under helåret till -9,3 MSEK (-19,5).

Kassaflödet under helåret uppgick till -7,3 MSEK (12,7).

Teckningsoptionsprogrammet som genomfördes under perioden har tillfört 346 TSEK i likvida medel.

Leasingskulder har amorterats med 4,2 MSEK (4,9).

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

I moderbolaget ingår koncerngemensamma funktioner såsom företagsledning, ekonomi, HR och marknad.

Omsättning och resultat

Moderbolagets intäkter under helåret uppgick till 3,2 MSEK (46,8).

Rörelseresultatet (EBITA) för helåret uppgick till 2,3 MSEK (-14,6), rörelsemarginal (EBITA) 72,5 % (-31,3).

Periodens resultat för helåret uppgick till -8,7 MSEK (-23,4)

I bokslutet har redovisats lämnade koncernbidrag till dotterbolag om 8,6 MSEK och mottagna koncernbidrag från dotterbolag om 3,7 MSEK (1,8).

I det fjärde kvartalet belastades resultatet med en engångsnedskrivning av aktier i dotterbolag med 23 MSEK mot samma bakgrund som nedskrivningen av koncerngoodwill.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK

		2025	2024	2025	2024
		okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	Not 2	67 395	87 158	283 217	350 349
Övriga rörelseintäkter		-	-	2 498	-
		67 395	87 158	285 715	350 349
Rörelsens kostnader					
Köpta tjänster från underkonsulter		-40 237	-45 929	-176 716	-191 153
Kostnader för ersättningar till anställda		-21 190	-33 648	-86 536	-159 792
Övriga externa kostnader		-3 754	-5 700	-15 765	-16 716
Nedskrivning Anläggningstillgångar (goodwill)		-30 000	-	-30 000	-50 000
Avskrivning anläggningstillgångar		-1 066	-1 424	-4 632	-5 250
Rörelseresultat		-28 852	457	-27 934	-72 562
Resultat från finansiella poster					
Övriga finansiella kostnader	Not 4	-935	-742	-2 826	-3 587
Resultat efter finansiella poster		-29 787	-285	-30 760	-76 149
Skatt		-47	6	-41	5 639
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-29 834	-279	-30 801	-70 510
Resultat från avvecklad verksamhet		-	81	-	-1 369
<i>Övrigt totalresultat för perioden:</i>					
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>					
Omräkningsdifferens		-780	135	-1 246	-141
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-780	135	-1 246	-141
Summa totalresultat för perioden		-30 614	-63	-32 047	-72 020

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK

2025-12-31

2024-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill	39 260	69 260
Summa immateriella anläggningstillgångar	39 260	69 260

Materiella anläggningstillgångar

Nyttjanderättstillgångar	3	1 769	5 969
Inventarier		-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		1 769	5 969

Finansiella och övriga anläggningstillgångar

Uppskjuten skattefordran		10 756	10 785
Andelar i externt bolag		-	-
Övrig finansiell anläggningstillgång		-	1 555
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 756	12 340

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		18 638	17 161
Aktuella skattefordringar		646	2 182
Övriga fordringar		2 280	1 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 775	33 557
Summa kortfristiga fordringar		57 339	54 511

Likvida medel

		6 481	14 931
Summa omsättningstillgångar		63 820	69 442

SUMMA TILLGÅNGAR

115 605

157 011

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Aktiekapital		62 032	62 032
Övrigt tillskjutet kapital		66 268	65 922
Reserver		-1 386	-141
Balanserat resultat		-35 646	36 234
Årets resultat		-30 801	-71 879
Summa eget kapital		60 467	92 168

Långfristiga skulder

Avsättningar		-	1 555
Långfristiga leasingsskulder		-	1 036
Skulder till kreditinstitut		-	6 251
Övriga långfristiga skulder		5 598	8 581
Summa långfristiga skulder		5 598	17 423

Kortfristiga skulder

Checkräkningskredit		16 065	-
Leverantörsskulder		9 320	10 433
Aktuella skatteskulder		970	3 590
Kortfristiga leasingsskulder		1 445	4 611
Skuld till kreditinstitut kortfristig del		-	4 166
Övriga kortfristiga skulder		13 870	11 657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 870	12 963
Summa kortfristiga skulder		49 540	47 420

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

115 605

157 011

Förändring av koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp i TSEK					
Ingående balans per 1 januari 2024	22 557	58 161	-192	36 234	116 760
Totalresultat					
Nyemission	39 475	11 843			51 318
Emissionsrelaterade kostnader		-4 082			-4 082
Periodens resultat				-71 879	-71 879
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			51		51
Summa totalresultat	39 475	7 761	51	-71 879	-24 592
Utgående balans per 31 december 2024	62 032	65 922	-141	-35 645	92 168
Ingående balans per 1 januari 2025	62 032	65 922	-141	-35 645	92 168
Totalresultat					
Periodens resultat				-30 801	-30 801
Teckningsoptioner		346			346
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-1 246		-1 246
Summa totalresultat	-	346	-1 246	-30 801	-31 701
Utgående balans per 31 december 2025	62 032	66 268	-1 386	-66 446	60 467

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat (inkl avvecklad verksamhet 2024)	-28 853	538	-27 934	-73 931
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar och nedskrivningar	30 634	1 425	34 200	55 250
Realisationsresultat	225	-	320	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-	-	-
Finansiella poster	-1 754	-742	-2 844	-2 855
Betald skatt	169	2 274	-1 254	-37
	421	3 495	2 488	-21 573
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	-2 249	12 438	-1 244	33 011
Förändring av rörelseskulder	3 615	-10 946	-10 507	-30 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 787	4 987	-9 263	-19 546
Investeringsverksamheten				
Försäljning av anläggningstillgångar	1 139	-	2 176	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-2 246	-
Erhållen utdelning	18	-	18	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 157	-	-52	-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	51 318
Teckningsoptioner	346	-	346	-
Förändring checkräkningskredit	3 518	-	16 065	-8 009
Upptagna lån	-	158	4 000	-
Amortering låneskuld	-3750	-2 083	-14 167	-2 083
Amortering leasingsskuld	-664	-1 236	-4 203	-4 908
Emissionskostnader	-	-	-	-4082
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-550	-3 161	2 041	32 236
Periodens kassaflöde	2 394	1 826	-7 274	12 690
Kursdifferens i likvida medel	-985	-32	-1 175	-100
Likvida medel vid periodens början	5 073	13 138	14 931	2 341
Likvida medel vid periodens slut	6 481	14 931	6 481	14 931

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	287	4 235	744	46 767
Övriga rörelseintäkter	-	-	2 498	-
	287	4 235	3 242	46 767
Rörelsens kostnader				
Köpta tjänster från underkonsulter	-239	-296	-661	-23 775
Personalkostnader	-37	-3 533	-232	-32 318
Övriga externa kostnader	-	-522	-	-5 006
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-	-190	-	-284
Rörelseresultat	11	-306	2 349	-14 616
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-23 000	-	-23 000	-12 500
Resultat från värdepappersinnehav	-224	-	-320	-
Anteciperad utdelning	16 700	-	16 700	-
Ränteintäkter	421	-	1 544	-
Räntekostnader	-255	-60	-1 210	-825
Resultat efter finansiella poster	-6 348	-366	-3 936	-27 941
Bokslutsdispositioner				
Lämnade koncernbidrag	-6 578	-	-8 578	-
Mottagna koncernbidrag	3 721	1 750	3 721	1 750
Resultat före skatt	-9 205	1 384	-8 793	-26 191
Skatt	582	-288	112	2 753
Periodens resultat och totalresultat	-8 623	1 096	-8 681	-23 438

* koncerngemensamma kostnader fördelas ut från moderbolaget till respektive dotterbolag.

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	-	-
	-	-
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	63 754	86 755
Andelar i externt företag	-	-
Övrig finansiell anläggningstillgång	-	1 555
Uppskjuten skattefordran	5 338	5 226
	69 092	93 536
Summa anläggningstillgångar	69 092	93 536
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	109	1 552
Fordringar koncernbolag	35 884	34 115
Aktuella skattefordringar	-	925
Övriga fordringar	537	32
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 146	3 222
Summa kortfristiga fordringar	38 676	39 846
Kassa och bank	-	8 879
Summa omsättningstillgångar	38 676	48 725
SUMMA TILLGÅNGAR	107 768	142 261
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	62 032	62 032
Reservfond	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	62 743	62 397
Balanserat resultat	-47 602	-24 163
Periodens resultat	-8 681	-23 438
Summa eget kapital	78 663	86 998
Långfristiga skulder		
Avsättningar	-	1 555
Skulder till kreditinstitut	-	6 251
Långfristiga skulder	5 598	8 581
Summa långfristiga skulder	5 598	16 387
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	16 065	-
Leverantörsskulder	628	1 232
Skulder till koncernbolag	203	26 786
Aktuella skateskulder	568	-
Övriga kortfristiga skulder	4 697	7 594
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 347	3 264
Summa kortfristiga skulder	23 508	38 876
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	107 768	142 261

Noter

Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapportering samt Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Vikariepoolen redovisas som avvecklad verksamhet avseende föregående år i denna rapport.

Not 2. Nettoomsättning per land

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Sverige	61 231	76 397	255 431	312 611
Norge	6 164	10 761	27 786	37 738
TOTAL	67 395	87 158	283 217	350 349

Not 3. Nyttjanderättstillgångar

Tillgångarna (Leasing - IFRS 16) består av två hyreskontrakt; Stockholm och Karlskrona.

	2025-12-31	2024-12-31
Materiella anläggningstillgångar		
Nyttjanderättstillgångar	1 769	5 969
TOTAL	1 769	5 969

Not 4. Övriga finansiella kostnader

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Räntekostnader	-333	-258	-1 716	-2 973
Räntekostnader IFRS16	-8	-30	-63	-160
Valutakursdifferens lån till dotterbolag	-369	-454	-727	-454
Kursförlust vid försäljning av andelar i externt bolag	-225	-	-320	-
TOTAL	-935	-742	-2 826	-3 587

Not 5. Närståendetransaktioner

Vid extra bolagstämma den 1 oktober godkändes styrelsens beslut om emission av teckningsoptioner samt införande av långsiktigt incitamentsprogram 2025/2028 för bolagets VD och övriga ledande befattningshavare.

Incitamentsprogrammet är enligt bedömning uppsatt på marknadsmässiga villkor.

I övrigt har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget förutom normal ersättning i form av lön och styrelsearvode under 2025.

Transaktioner mellan koncernbolag utgörs främst av s.k. management fees och innebär att koncerngemensamma kostnader (hyra, administration etc.) fördelas ut från moderbolaget till respektive dotterbolag. Dessa fördelas ut på marknadsmässiga villkor. Sedvanliga löner och ersättningar har betalats till koncernledningen. Den 20 juni 2023 upptog bolaget ett ägarlån från storägaren Charlotte Pantzar Huth på 7,5 MSEK. Räntan var initialt på 11%, men omförhandlades till 8% från den 1 augusti 2024 och till 4% från den 1 juni 2025. 1 juni 2025 upptog bolaget ytterligare ett lån från Charlotte Pantzar Huth om 4 MSEK med 4 % ränta. Under fjärde kvartalet amorterades 3,8 MSEK. Total skuld för dessa lån inklusive upplupen ränta uppgår per balansdagen till 9,3 MSEK.

Not 6. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2024 och är oförändrade till denna delårsrapport. Med början under 2023 har regionernas väsentligt minskade efterfrågan på främst sjukskötersketjänster drabbat NGS och branschen som helhet. Även recessionen med början under 2023 har påverkat rekryterings- och interimibranschen såväl som NGS hårt.

Då värdet på koncernens goodwill och moderbolagets aktier i dotterbolag är beroende av ett antal väsentliga antaganden av ledning och styrelse och om de antagna kassaflödena eller besparingarna inte inträffar i den takt som företagsledningen antagit alternativt skjuts längre fram i tiden, eller om andra antagande som legat till grund för det nedskrivningstest som ledningen gjort skulle förändras på ett negativt sätt, skulle detta kunna leda till ytterligare nedskrivningar. Koncernen har en uppbokad skattefordran på 10,8 MSEK. För att denna post ska ha ett värde krävs att koncernen framgent genererar positivt totalresultat.

Not 7. Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder och räntebärande skulder. Finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara upplupet anskaffningsvärde.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar härmed att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens och moderföretagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Stockholm den 26 februari 2026

Fredrik Grevelius – styrelseordförande

Charlotte Pantzar Huth – styrelseledamot

Nils Sjögren – styrelseledamot

Jan Bengtsson – styrelseledamot och verkställande direktör

Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter under 2026:

19 maj – Årsstämma och Delårsrapport januari – mars 2026

6 augusti – Delårsrapport april – juni 2026

6 november – Delårsrapport juli – september 2026

Denna rapport är information som NGS Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 26 februari 2026 kl 16.00. Bokslutskommunikén finns efter

publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

NGS tillämpning av Koden

Bolagets kvartalsrapporter, halvårsrapporter och bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2025 har ej granskats översiktligt av bolagets revisorer. Bolaget bedömer att den interna kontrollen är tillfredsställande och hanteringen av risker väl underbyggd varför någon översiktlig granskning av bolagets revisorer inte bedömts nödvändig.

För ytterligare information kontakta:

Jan Bengtsson, VD, telefon 073-600 68 10

Nyckeltal koncernen

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	-23%	-15%	-19%	-26%
Rörelsemarginal (EBIT)	-42,8%	0,5%	-9,8%	-20,7%
Rörelsemarginal (EBITA)	1,7%	0,5%	0,7%	-6,4%
Vinstmarginal	-44,3%	-0,2%	-10,8%	-20,5%
Soliditet	52,3%	58,7%	52,3%	58,7%
Nettoskuld MSEK	18,9	4,1	18,9	4,1
Nettoskuldsättningsgrad	31,3%	4,4%	31,3%	4,4%
Eget kapital per aktie	2,4	3,7	2,4	3,7
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,20	-0,01	-1,24	-3,61
Vägt antal aktier för perioden	24 812 883	24 812 883	24 812 883	19 549 545
Antal aktier vid periodens slut	24 812 883	24 812 883	24 812 883	24 812 883

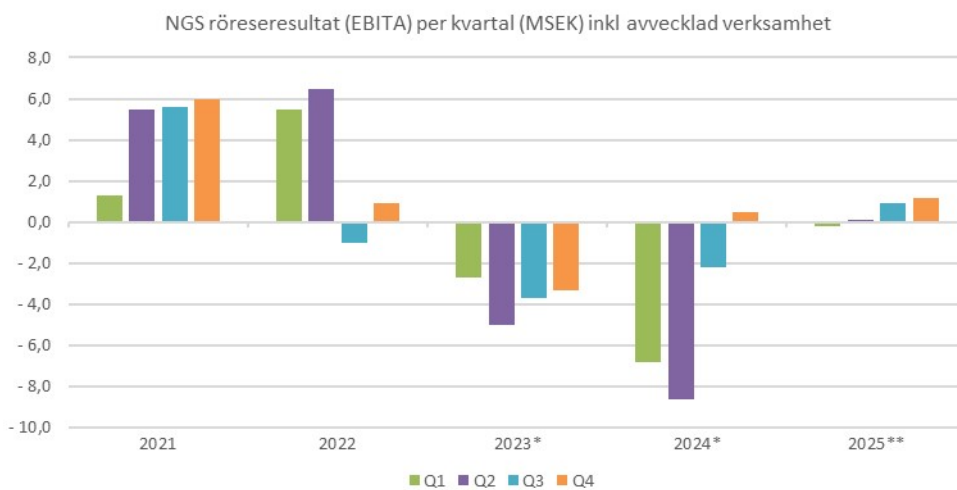
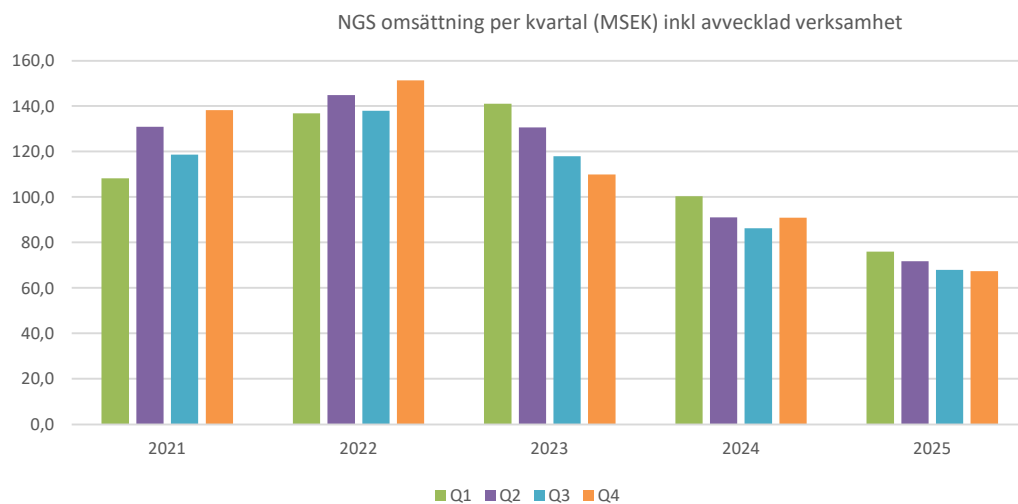
Nettoskuld:

Räntebärande skulder minus likvida medel.

	2025-12-31	2024-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	16 065	-
Räntebärande skulder	9 348	18 998
Avdrag för likvida medel	-6 481	-14 931
Summa Nettoskuld	18 932	4067

Nettoskuldsättningsgrad:

	2025-12-31	2024-12-31
Nettoskuld	18 932	4 067
Eget kapital	60 467	92 168
Nettoskuldsättningsgrad %	31,3%	4,4%



* Rörelseresultatet Q3 2023 och Q2 2024 avser justerat rörelseresultat exklusive goodwillnedskrivning och omställningsprogram.

** Rörelseresultatet Q4 2025 avser justerat rörelseresultat exklusive goodwillnedskrivning.

Definitioner

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De flesta nyckeltalen är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna. För nyckeltal inklusive alternativa nyckeltal lämnas definitioner nedan:

Typ av mått	Definition/ beräkning	Syfte
Nettoomsättnings-tillväxt	Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.	Nettoomsättningen är intressant både för NGS och investerare för att följa koncernens nettoomsättningsutveckling och prestation mellan perioder. Detta är viktigt för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.	Rörelsemarginal hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning. Rörelsemarginalen är viktig för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.	Vinstmarginal är ett mått som visar verksamhetens vinst per omsatt krona och är intressant både för NGS och investerare.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Visar bolagets förmåga att betala av sina skulder. Nettoskuld är ett mått som bolaget betraktar som relevant för kreditgivare och kreditvärderingsinstitut.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både NGS och investerare. Detta nyckeltal är viktigt för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjligheter till utdelning.
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.	Definieras enligt IFRS.