

Årsredovisning 2025

NGS Group AB (publ)



NGS Group AB (publ)
Torsgatan 13
111 23 Stockholm
08 - 505 808 30

Innehåll

VD-ord	3
NGS aktie	4
Års- och koncernredovisning	
Förvaltningsberättelse	6
Koncernens rapport över totalresultatet	13
Koncernens balansräkning	14
Förändring av koncernens eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Moderbolagets resultaträkning	17
Moderbolagets balansräkning	18
Förändring av moderbolagets eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Noter	21
Revisionsberättelse	43

VD-ord

2025 var året då NGS vände

Efter flera år av strukturella motvindar, kraftiga omställningar och negativa rörelseresultat kan jag med verklig glädje konstatera att vi nu befinner oss på en annan plats. Helårets EBITA uppgick till 2,1 MSEK vilket är en markant förbättring mot föregående år då EBITA uppgick till -22,6 MSEK.

Det kanske viktigaste är att förbättringen inte kom som ett enskilt kvartalsfenomen, utan som ett resultat av ett metodiskt arbete som gav utslag kvartal för kvartal: från en EBITA på -0,1 MSEK i det första kvartalet, via break-even i det andra, till +0,9 MSEK i det tredje och +1,1 MSEK i det fjärde. Vi bygger ett stabilt fundament, och det syns nu i siffrorna.

En renodlad koncern med rätt fokus

Inledningen av 2025 markerade startskottet för en mer fokuserad NGS. I och med att Vikariepoolen överläts till Tellusgruppen AB den 1 januari frigjordes resurser och uppmärksamhet mot de verksamheter vi ser som våra kärnområden: vårdbemanning och Human Capital.

I mars amorterade vi dessutom det utestående Nordealånet i sin helhet, vilket innebar att vi frigjorde oss från externa kovenantkrav. Kombinationen av en renodlad portfölj och en sundare balansräkning ger oss en rörelsefrihet som vi inte haft på länge. EBITA-förbättringen under 2025 möjliggjorde även delamortering av ägarlånet under det fjärde kvartalet, vilket visar att den operativa förbättringen börjar få konkret genomslag på finansieringen.

Vårdbemanning i ett förändrat landskap

Den svenska vårdbemanningsmarknaden har fortsatt att präglas av strukturella förändringar. Regionernas beslut att i ökad utsträckning anställa vårdpersonal direkt, snarare än att hyra in, har haft en dämpande effekt på volymer och priser.

Prispress under en längre period har lett till att ett antal av våra konkurrenter lämnat marknaden under 2025 — något som på sikt skapar förutsättningar för bättre marginaler och ett mer hållbart marknadsläge för de aktörer som finns kvar. Vi har anpassat vår strategi och riktar nu i allt högre utsträckning vårdbemanning mot kommunal verksamhet och privata vårdgivare som komplement till regionerna. Under det tredje kvartalet tillsatte vi en ny chef för vårdbemanning, vilket stärker vår förmåga att ta marknadsandelar framåt.

Det underliggande behovet av bemanningspersonal i vården kvarstår och bristen på sjuksköterskor och läkare i hela Norden är en strukturell realitet och vi är väl positionerade när marknaden normaliseras.

Human Capital — ett tydligare och starkare erbjudande

En av årets viktigaste och mest glädjande händelser var lanseringen av det gemensamma varumärket Human Capital, under vilket vi samlat dotterbolagen inom Executive Search, Rekrytering, Interimstjänster och Assessment. Sammanslagningen ger oss ett tydligare och starkare erbjudande mot såväl privat som offentlig sektor, och mottagandet från kunder och kandidater har varit genomgående positivt.

Under det fjärde kvartalet vann Human Capital flera nya kunder inom både privat och offentlig sektor samt var finalister i kategorierna Årets Executive Searchföretag och Årets Interimsföretag i Recruitment Awards — ett fint kvitto på att vi är en stark aktör på den svenska rekryteringsmarknaden.

Flertalet ekonomiska prognosmakare förutspår en konjunkturförbättring i Sverige under 2026, och vi är bedömer att det kommer påverka Human Capitals marknad positivt.

En effektivare organisation för framtiden

Vi fortsätter att investera i organisationens förmåga och kultur, och vi arbetar löpande med att minska kostnaderna i den dagliga driften.

I december bytte vi lokal i Karlskrona till ett kontor som bättre matchar vår nuvarande verksamhet och med en hyresnivå som på årsbasis ger oss en besparing på 0,5 MSEK. Under hösten tecknade vi dessutom ett nytt hyresavtal för Stockholmskontoret och flyttar i maj 2026. Det nya kontoret är centralt beläget nära Centralen, modernt och verksamhetsanpassat. Flytten innebär en årlig kostnadsbesparing om 1,0 MSEK jämfört med nuvarande lokaler.

Styrelsen beslutade under fjärde kvartalet om en nedskrivning av goodwill med 30 MSEK, som en konsekvens av lägre framtida intäktsbedömningar. Nedskrivningen påverkar inte kassaflödet.

Listbyte och vägen framåt

I oktober bytte vi marknadsplats från Nasdaq Stockholm till NGM Nordic SME. Beslutet är ett led i vår strävan efter en fortsatt publik, men mer kostnadseffektiv verksamhet och vi kommer även fortsättningsvis publicera kvartalsrapporter enligt IFRS.

Våra finansiella mål är oförändrade: en EBITA-marginal om 4 procent och nettoomsättningstillväxt om 10 procent över tid. Vi är inte i mål ännu, men riktningen är tydlig och 2025 visade att vi har förmågan att röra oss dit. En stabil säljkultur, ett renodlat erbjudande, sunda finanser och en engagerad organisation är de fundament vi nu bygger vidare ifrån.

Jag vill avslutningsvis rikta ett varmt och uppriktigt tack till alla våra kunder, kandidater, underkonsulter och medarbetare för era insatser under 2025. Och till våra aktieägare; tack för ert tålamod och fortsatta förtroende.

Vi ser fram mot 2026 med tillförsikt.

Stockholm i April 2026

Jan Bengtsson

VD NGS Group AB (publ)

NGS Aktie

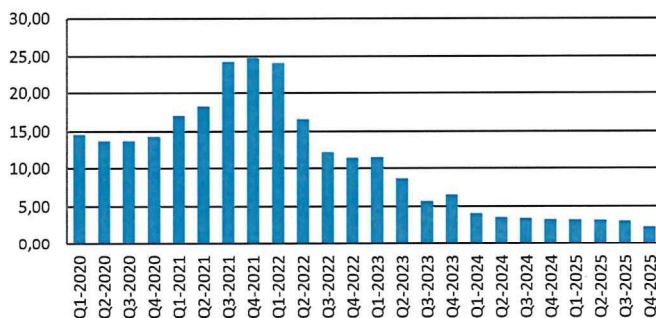
Notering

NGS aktie är sedan 27 oktober 2025 noterad på NGM Nordic SME

Antalet aktier uppgick 2025-12-31 till 24 812 883 st (24 812 883 st). Kursutvecklingen under 2025 uppgick till -17% (-52%). Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas (0).

Kursutveckling och börsvärde

Under 2025 har NGS aktie noterats som högst SEK 3,43 och som lägst SEK 2,33. Slutkursen den 30 december 2025 var SEK 2,58 (3,12). NGS totala börsvärde den 31 december 2025 var 64,0 MSEK (77,4 MSEK).



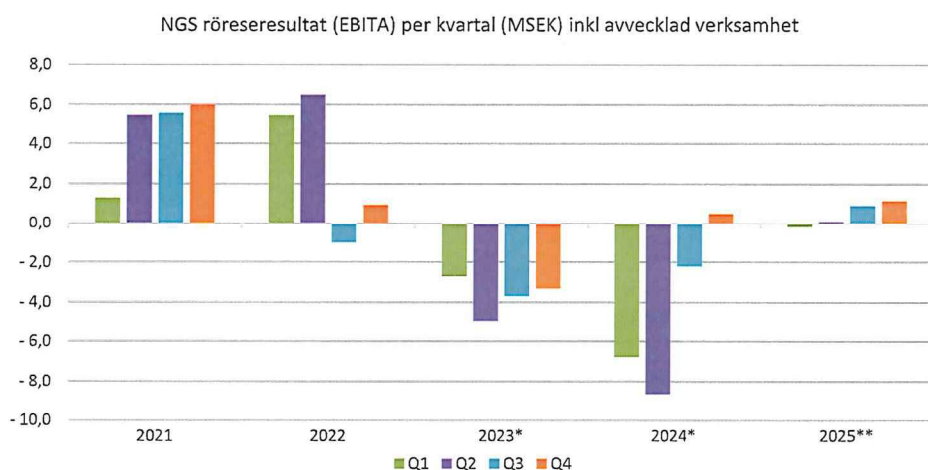
Data per aktie

Resultat per aktie -1,24 SEK (-3,61), Eget kapital per aktie 2,4 SEK (3,7).

Aktieägare	Antal aktier	% av röster
1 Charlotte Pantzar-Huth	5 893 364	23,8 %
2 Erik Juhler, privat och genom bolag	4 928 891	19,9 %
3 Hugo Lewné via Avanza Pension	4 347 192	17,5 %
4 Fredrik Trönberg, privat och genom bolag	1 919 644	7,7 %
5 Jan Palmqvist	1 200 000	4,8 %
6 Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 130 399	4,6 %
7 Fredrik Grevelius	1 145 488	4,6 %
8 Nils Sjögren, genom bolag	615 385	2,5 %
9 Engströms Trä i Brynje AB	440 000	1,8 %
10 Stefan Bozzao	400 000	1,6 %
	22 020 363	88,7 %
Övriga aktieägare	2 792 520	11,3 %
Totalt antal aktier	24 812 883	100,0 %

Aktiekapitalets förändring under 2007 - 2025 *Belopp i kr*

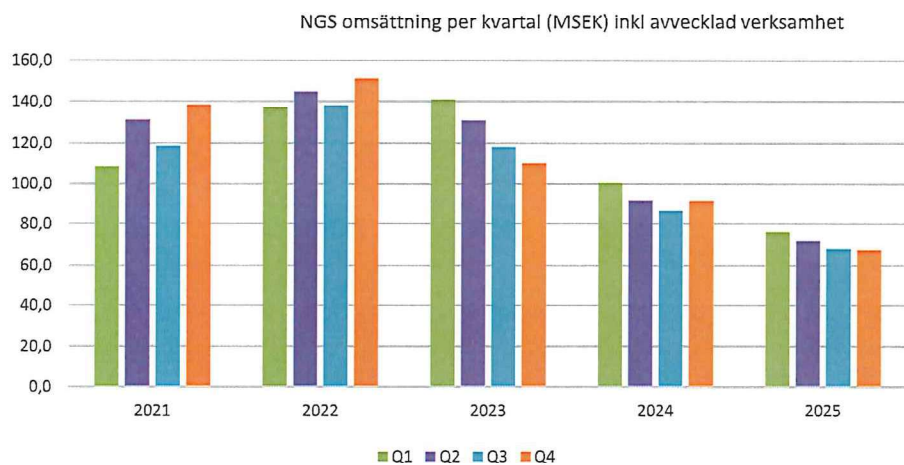
Datum	Händelse	Ökning aktiekapital	Aktiekapital efter ökning / minskning
2007-04-26	Nyemission	1 024 493	5 369 531
2007-09-03	Split 100:1	0	5 369 531
2007-10-15	Nyemission	10 739 062	16 108 593
2010-06-21	Nyemission	3 221 719	19 330 312
2011-06-31	Sammanläggning 1:25	0	19 330 312
2013-05-27	Nyemission	1 933 030	21 263 342
2016-02-18	Nyemission	1 293 830	22 557 172
2017-05-22	Split 4:1	0	22 557 172
2024-02-29	Nyemission	39 475 041	62 032 213



* Rörelseresultatet Q3 2023 och Q2 2024 avser justerat rörelseresultat

exklusive goodwillnedskrivning och omställningsprogram

** Rörelseresultatet Q4 2025 avser justerat rörelseresultat exklusive goodwillnedskrivning



Förvaltningsberättelse NGS Group AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande koncernredovisning och årsredovisning för verksamhetsåret 2025.

Ägarstruktur och verksamhet

NGS är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen Plus Care AB, Nurse & Doc Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Verdi Vård AB, Human Capital Group HCG AB, Human Capital Socionomuthyrning Sverige AB, Human Capital Source Executive Sweden AB och Human Capital Qsearch AB.

NGS är en ledande koncern inom bemanning, rekrytering och executive search. Verksamheten är inriktad mot vård, socialtjänst, ekonomi, regulatoriska tjänster och executive search med verksamhet i Sverige och Norge. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns bland kommuner och regioner. Koncernen har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge, med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona och Oslo.

Utveckling 2025

Efter en lång period med negativ EBITA vände bolaget till positivt resultat för 2025. Det är en effekt av ett intensivt arbete sedan i sommaren 2024 med att sätta rätt fokus i försäljnings- och marknadsföringsarbetet, kostnadskontroll och nya interna arbetssätt. Minskningen av omsättningen beror främst på att den svenska vårdbemanningsmarknaden fortsatt har försvagats. Politiska beslut och nationellt vårdbemanningsavtal gör att regionerna hyr mindre vårdpersonal än tidigare och de lägre priserna leder också till lägre löner så 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 året sett en ökad efterfrågan från kunderna. Det har tillsammans med de kostnadsbesparingar vi genomförde i somras, lett till att resultatet förbättrats avsevärt, trots att koncernens omsättning minskat. Vår bedömning är att denna del av verksamheten successivt kommer förbättras i takt med att konjunkturen vänder uppåt.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2025 till 283 (350) MSEK. Rörelseresultat för 2025 uppgick till -27,9 (-72,6) MSEK, rörelsemarginal -9,8 % (-20,7). Rörelseresultatet för helåret är belastat med nedskrivning av koncerngoodwill om 30 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). Resultatet efter skatt uppgick till -30,8 MSEK (-71,9).

Goodwill

NGS gör regelbundet nedskrivningsprövningar av bokförd goodwill. Nuvarande höga avkastningskrav på eget kapital – bland annat som en följd av de höga inflations- och räntenivåerna – 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 (50) per 31 december 2025. Styrelsen bedömer per 2025-12-31 att inga tillkommande nedskrivningar är nödvändiga.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2025 till 60,5 MSEK (92,1). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -9,3 MSEK (-19,5). Årets kassaflöde uppgick till -7,3 (12,7) MSEK.

Under 2025 har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 16,1 MSEK (minskat 19,5). Leasingskulder har amorterats med 4,2 MSEK (4,9)

I mars 2025 amorterades kvarvarande lån (10 416 667 SEK) varför inga kovenantkrav från Nordeas sida kvarstår.

Baserat på bolagets budget, prognoser och kreditfaciliteter bedömer styrelsen att finansieringen är fullgod för det kommande året.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2025 uppgick till 0,0 (0,0) MSEK.

Medarbetare

Under 2025 har NGS sysselsatt 151 personer i medeltal på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år 243. NGS har under 2025 betalat lön till 536 personer, jämfört med 1056 personer 2024. Medeltalet heltidsanställda under 2025 var 106 (164). Merparten av NGS medarbetare utgörs av anställda konsulter som under en kortare eller längre tidsperiod är uthyrda till kunder inom koncernens tjänsteområden.

TSEK					
Resultaträkning per år	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättning	495 902	571 156	473 336	350 349	283 217
Rörelseresultat	18 393	6 880	-127 993	-72 562	-27 934
Resultat efter finansnetto	16 792	4 847	-131 478	-76 149	-30 760
Årets resultat	13 175	3 672	-126 375	-72 020	-30 801
Finansiell ställning per 31 dec	2021	2022	2023	2024	2025
Anläggningstillgångar	236 996	232 241	137 152	87 569	51 785
Kortfristiga fordringar	101 506	130 540	87 558	54 511	57 339
Likvida medel	3 586	4 406	2 341	14 931	6 481
Summa tillgångar	342 088	367 188	227 051	157 011	115 605
Finansiell ställning per 31 dec	2021	2022	2023	2024	2025
Eget kapital	243 648	243 134	116 760	92 168	60 467
Långfristiga skulder	7 982	1 439	14 434	17 423	5 598
Kortfristiga skulder	90 458	122 615	95 857	47 420	49 540
Summa eget kapital & skulder	342 088	367 188	227 051	157 011	115 605
Nyckeltal	2021	2022	2023	2024	2025
Nettoomsättningstillväxt	15%	15%	-13%	-26%	-19%
Rörelsemarginal	3,70%	1,20%	-27,00%	-20,70%	-9,86%
Vinstmarginal	2,70%	0,60%	-26,60%	-20,50%	-10,88%
Soliditet	71,20%	66,20%	51,40%	58,70%	52,30%
Nettoskuldssättningsgrad	6,70%	14,00%	22,30%	4,40%	31,3%
Eget kapital per aktie, SEK	27	27	12,9	3,7	2,4
Resultat per aktie före utspädning	1,5	0,4	-13,9	-3,61	-1,24
Resultat per aktie efter utspädning	1,5	0,4	-13,9	-3,61	-1,24
Antal aktier vid årets slut	9 022 868	9 022 868	9 022 868	24 812 883	24 812 883

Definitioner: I årsredovisningen 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 i not 32.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

De senaste av bolagsstämman beslutade riktlinjerna samt beskrivning av moderbolagets tillämpning av dessa återfinns i not 4. Under året har riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare, beslutade på årsstämman 2025, följts. De nya föreslagna riktlinjerna för 2026 är oförändrade i jämförelse med 2025.

Dessa riktlinjer ska tillämpas för bestämmande av lön och annan ersättning till den verkställande direktören och andra personer i Bolagets ledning. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman. Styrelsen ska åtminstone vart fjärde år upprätta ett förslag till nya riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Bolagets revisor ska senast tre veckor före varje årsstämma lämna ett skriftligt undertecknat yttrande till styrelsen om huruvida riktlinjerna har följts. Om riktlinjerna enligt revisorns bedömning inte har följts, ska skälen för denna bedömning framgå av yttrandet.

Riktlinjernas främjande av Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi är att vara en av de ledande aktörerna i att utveckla och förädla bolag inom bemannings- och rekryteringsbranschen. En ökning av omsättning ska ske genom såväl organisk tillväxt som genom förvärv. Med en kundnära, långsiktig och skalbar verksamhet kan vi både generera tillväxt och ha en hållbar grund att stå på. För ytterligare information om Bolagets affärsstrategi, se www.ngsgroup.se/om-oss. En framgångsrik implementering av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att Bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att Bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig och marknadsmässig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Rörlig kontantersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner och övriga förmåner.

Fast lön

Ledande befattningshavare ska ha en fast kontant månadslön som baseras på arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen ska ses över årligen för att säkerställa en marknadsmässig och konkurrenskraftig lön.

Rörlig lön

Rörlig lön kan utgå med ett maximalt belopp om två månadslöner för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider ett eller flera förutbestämda kriterier avseende resultat, omsättningstillväxt och personliga mål för verksamhetsåret. Den rörliga ersättningen ska till 50 procent vara beroende av finansiella kriterier och till 50 procent vara beroende av icke-finansiella kriterier. Kriterierna bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser och ska vara utformade så att de främjar Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Uppfyllelse av kriterierna för utbetalning av rörlig kontantersättning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontantersättningen får uppgå till högst 25 procent av den fasta årliga lönen. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen.

Pension

Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande om inte annat följer av lag eller kollektivavtal.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, såsom exempelvis bilförmån, kan förekomma i begränsad utsträckning. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 10 procent av den fasta årliga lönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från arbetsgivarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta lönen för ett år. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag. Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt inkomstbortfall och ska endast utgå i den utsträckning som den tidigare befattningshavaren saknar rätt till avgångsvederlag. Ersättningen ska baseras på den fasta kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 12 månader efter anställningens upphörande.

Konsultarvode till styrelseledamöter

Styrelsen ska äga rätt att besluta om att marknadsmässigt konsultarvode ska kunna utgå till styrelseledamöter för tjänster för Bolaget som inte följer av styrelseuppdraget och som utförs under en begränsad tid. Med sådana tjänster avses till exempel konsultarbete i samband med förvärv eller avyttring av bolag eller verksamheter. Konsultarvodet kan utgå förutsatt att tjänsterna bidrar till genomförandet av Bolagets affärsstrategi och tillvaratagande av Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Beslutsprocessen för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. Utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget för beslut vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling

av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frångående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose Bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa Bolagets ekonomiska bärkraft. Som angivits ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Risikfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal risker. Förutom normala affärsrisker gör styrelsen bedömningen att följande risker löpande bör analyseras och följas. I not 24 redovisas en detaljerad genomgång av koncernens finansiella riskfaktorer.

Finansieringsrisken för koncernens framtida utveckling följs vid varje styrelsemöte med uppföljning av resultat, finansiell ställning samt budget och prognoser.

Valutarisken består i att ca 10 (10) procent av omsättningen kommer från den norska verksamheten i Nurse Partner som rapporterar i norska kronor. Valutarisken uppstår då det norska dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor. Valutaförändringar kan komma att få såväl negativ som positiv påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat. Valutarisker säkras inte.

Likviditetsrisken följs på samma sätt och styrelsen, VD och CFO har löpande kontakt med finansieringsinstitut. En checkkredit finns och uppgick vid årsskiftet till 20,0 (20,0) MSEK, därav utnyttjat 16,1 (0,0) MSEK. Bolagets bedömning är att utnyttjandet av checkkrediten kommer minska i takt med att resultatet fortsätter förbättras. Baserat på bolagets budget, prognoser och kreditfaciliteter bedöms NGS rörelsekapitalbehov för kommande 12 månader vara tillgodosett. Det är således styrelsens bedömning att NGS har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling.

Kreditrisken för kundfordringarna är liten då huvuddelen av kundfordringarna är mot stat, kommun och regioner med hög kreditrating.

Ränterisken definieras som risken att tillgängliga likvida medel inte placeras så att marknadsmässig ränta erhålls eller att marknadsräntornas fluktuation har en negativ påverkan på NGS finansnetto. För att begränsa risken innehåller Koncernens finanspolicy riktlinjer och bestämmelser avseende bland annat löptider för placeringar av tillgänglig likviditet och kortfristiga lån.

Den politiska risken består i att politiska beslut kan fattas relativt omgående avseende tex bemanningsstopp inom regioner eller kommuner. Under 2025 har politiska beslut kopplade till regionernas minskade inköp av bemanningstjänster generellt även haft en negativ påverkan på NGS bemanningsverksamhet. I det längre perspektivet och över tid förefaller det dock inte troligt att detta mönster väsentligt ändrar behovet av vedertagna arbetssätt såsom inhyrning av personal, även om det totala volymbehovet kan minska än mer. NGS bemannar inom bristyrken och det finns en risk att vi inte lyckas attrahera tillräckligt med ny personal för att täcka våra kunders behov. Vidare kan personalbristen innebära ökade lönekrav och därmed minskade marginaler (se not 24).

Konjunktur och efterfrågan är en underliggande risk där det finns en hög korrelation mellan bemannings- och rekryteringsbranschen och ekonomin i allmänhet. När tillväxten är låg eller avstannad tenderar marknaden för bemannings- och rekryteringsbranschen att backa. NGS inriktning mot offentlig bemanning (vård och socialtjänst) - som står för den absoluta majoriteten av koncernens omsättning - balanserar dock den totala risken till viss del då den korrelationen inte är lika hög (konjunkturberoende).

Konkurrens och marknadsförändringar är andra risker som präglar bemanningsbranschen. Låga inträdesbarriärer skapar förutsättningar för hård konkurrens. Med nya behov hos kunderna, omstrukturering av ekonomin och arbetsplatser som omvandlas följer nya områden och utmaningar för bemanningsbranschen. NGS uppfattning är att allt fler kunder numera kräver en leverantör som kan ta ett större helhetsansvar än som varit fallet tidigare. Storlek och ett specialiserat erbjudande är faktorer som blir alltmer viktiga för att kunna tillgodose kundernas framtida behov.

NGS konkurrenter består av lokala, regionala, nationella och internationella aktörer. Vissa av koncernens nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha väsentligt större ekonomiska- och marknadsföringsrelaterade resurser.

Betydande avtal

Det finns ett antal viktiga avtal inom koncernen som har stor betydelse för verksamheten. I princip alla NGS avtal innehåller en klausul om "change of control" vilket innebär att avtalet kan sägas upp om ägandet till bolaget ändras. Avtalet kan inte heller överlätas på annan part utan godkännande av kunden.

Det finns en individuell kund som står för 11,5% av årets intäkter och det är Region Västra Götaland. Under 2023 tilldelades dotterbolaget Nurse & Doc partner Scandinavia AB avtal i den regiongemensamma upphandlingen avseende bemanningstjänster inom vård omfattande Sveriges alla regioner. Avtalet gäller till april 2027.

Nurse Partner Norges avtal med den norska inköpsorganisationen Sykehusinnkjöp utgör endast 10 procent av NGS totala omsättning, men är ändå en positiv faktor för bolaget ur ett riskperspektiv. Avtalet upphandlades under 2023 och NGS (Nurse Partner Norge AS) blev utvald leverantör. Avtalet gäller till september 2027.

Framtida utveckling

NGS övergripande mål är en årlig tillväxt över tid om 10 procent organiskt och via förvärv samt en rörelsemarginal EBITA om 4% över tid (se pressmeddelande 2025-02-26). Den underliggande efterfrågan på NGS tjänster, undantaget sjuksköterskebemanning i Sverige, ser fortsatt stabil ut trots rådande konjunktur. NGS kommer ha fortsatt fokus på att anpassa verksamheten för att säkerställa både lönsamhet och konkurrenskraft. Den rådande marknadssituationen inom vårdbemanning gör det svårt att bedöma den framtida utvecklingen, även om den underliggande efterfrågan på dessa tjänster bör vara fortsatt hög mot bakgrund av både upparbetad vårdskuld samt underskott på egen vårdpersonal hos regionerna. Vi ser en stabil efterfrågan på våra tjänster inom specialist- och chefsrekrytering framöver även om rådande lågkonjunktur förväntas fortsätta en bit in i 2026. Även om efterfrågan ytterst är avhängd marknadsutvecklingen hos våra kunder, medför NGS fortsatta fokus mot offentlig sektor samt expansionen på den norska marknaden inom vårdbemanning att denna risk är mindre - allt annat lika.

Aktiekapitalet

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2025 till 62 032 213 kronor (62 032 213 kronor). Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,50 kronor (2,50 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar. De största aktieägarna i bolaget var vid årsskiftet 2025 Charlotte Pantzar Huth med 23,8 procent av aktierna samt Erik Juhler (privat och genom bolag) med 19,9 procent av aktierna.

Avvecklad verksamhet

Vikariepoolen redovisas som avvecklad verksamhet i denna rapport för år 2024. Vikariepoolens tillgångar och skulder har dock till sin storlek varit oväsentliga per bokslutsdagen varför ingen omräkning av balansräkningen ansetts vara nödvändig.
Not 30.

Moderbolaget

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

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2025 till 17,8 (60,0) MSEK. Rörelseresultat för 2025 uppgick till 2,3 (-14,2) MSEK och årets resultat uppgick till -8,6 (-23,4) MSEK. Per sista december belastades resultatet med en engångsnedskrivning av aktier i dotterbolag med 23 MSEK mot samma bakgrund som nedskrivningen av koncerngoodwill.

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

Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Förslag till vinstdisposition –

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel. Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Balanserad vinst	-47 601 519 SEK
Överkursfond	62 742 328 SEK
Årets resultat	-8 680 886 SEK
Summa	6 459 923 SEK

I ny räkning överföres	6 459 923 SEK
Utdelning till aktieägare	0 SEK
Summa	6 459 923 SEK

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas. Förslaget motiveras med att alla medel bör kvarstå i bolaget för att behålla den finansiella ställningen. Föregående år lämnades ingen utdelning. Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Styrelse och revisor



Jan Bengtsson
VD | Styrelseledamot

(född 1967) Styrelseledamot, invald 2024. Civilekonom med gedigen bakgrund inom styrelsearbete och som CEO inom områden som övergripande ledning och försäljningsledning, organisationsutveckling, strategi, försäljning, marknadsföring, rekrytering och bemanning inom bl. a. Poella, Uniflex och PION group. Styrelseledamot i No Sleep AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget. Aktier: 150 000 aktier, 500.000 köpoptioner, samt 500.000 teckningsoptioner.



Fredrik Grevelius

Tillförordnad styrelseordförande | Styrelseledamot

(född 1968) Tillförordnad styrelseordförande, invald 2024. Civilekonom med erfarenhet från revision, aktieanalys, kapitalförvaltning och aktivt ägande via styrelsearbete. Har sedan 2014 egen investeringsverksamhet. Styrelseordförande i Svevik Industri AB och Thatsup AB. Styrelseledamot i Arbona AB, Veteranpoolen AB, HomeMaid AB och QBK Holding AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive större aktieägare i Bolaget. Aktier: 1145 488 (varav 166 232 kontrolleras via tjänstepension och kapitalförsäkring).



Nils Sjögren
Styrelseledamot

(född 1987) Nationalekonom vid Uppsala universitet. Bakgrund inom finansbranschen bland annat som del av Nordstjernans investeringsorganisation. Är sedan 2018 med i ledningsgruppen i Prima Vård som ett av Sveriges snabbast växande vårdbolag. Haft rollen som Head of M&A, CFO samt Operativ Chef i bolaget. Styrelsemedlem i bl.a. Barnbordshuset Stockholm AB. Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till större aktieägare i Bolaget. Aktier: 615 385 (via bolag)



Charlotte Pantzar Huth
Styrelseledamot

(född 1968) Styrelseledamot, invald 2017. Executive MBA samt utbildad Marknads-kommunikator. Anställd på företaget mellan 2010 - 2019 och var företagets marknadschef 2014 - 2019. Styrelseledamot i Investurum Holding AB. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men ej i förhållande till större aktieägare i bolaget. Aktier: 5 893 364 varav 5 416 184 kontrolleras via kapitalförsäkring.



Johan Ingerström
Revisor

De nuvarande styrelseledamöterna, år för inval och aktieinnehav i NGS Group per den 31 december 2025, inklusive närståendes innehav, redovisas nedan:

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och företagsledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Aktieinnehav
Fredrik Grevelius	Tf Styrelseordförande	2024	Ja	Ja			1 145 488
Charlotte Pantzar Huth	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej			5 893 364
Jan Bengtsson	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja		*	150 000
Nils Sjögren	Styrelseledamot	2024	Ja	Ja		*	615 385

Bolagsledning



Jan Bengtsson
VD



Jessica Henriksson
Chef Assessment & Leadership Services



Milena Sohlén
VD Human Capital



Mona-Beth Pehrsson
VD Nurse & Doc Partner |
Ekonomichef

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	Not	2025	2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	283 217	350 349
Övriga rörelseintäkter		2 498	-
		285 715	350 349
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-176 716	-191 153
Kostnader för ersättningar till anställda	4	-86 536	-159 792
Övriga externa kostnader	3	-15 765	-16 716
Nedskrivning Anläggningstillgångar (goodwill)	9	-30 000	-50 000
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-4 632	-5 250
Rörelseresultat		-27 934	-72 562
Resultat från finansiella poster			
Finansiella kostnader	6	-2 826	-3 587
Resultat efter finansiella poster		-30 760	-76 149
Inkomstskatt	7	-41	5 639
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-30 801	-70 510
Resultat från avvecklad verksamhet	30	-	-1 369
Årets resultat		-30 801	-71 879
<i>Övrigt totalresultat för perioden:</i>			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens		-1 246	-141
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-1 246	-141
Summa totalresultat		-32 047	-72 020
<hr/>			
Resultat per aktie före utspädning (kr)	26	-1,24	-3,61
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	26	-1,24	-
Resultat per aktie avvecklad verksamhet	26	-	-0,07
Vägt antal aktier för perioden	26	24 812 883	19 549 545

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	5	1 769	5 969
Inventarier	10	-	-
Summa materiella anläggningstillgångar		1 769	5 969
Finansiella och övriga anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	7	10 756	10 785
Andelar i externt bolag		-	-
Övrig finansiell anläggningstillgång	8	-	1 555
Summa finansiella anläggningstillgångar		10 756	12 340
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	18 638	17 161
Aktuella skattefordringar		646	2 182
Övriga fordringar	12	2 280	1 611
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	35 775	33 557
Summa kortfristiga fordringar		57 339	54 511
Likvida medel	14	6 481	14 931
Summa omsättningstillgångar		63 820	69 442
SUMMA TILLGÅNGAR		115 605	157 011
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
16			
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 leasingkulder		-	1 036
Skulder till kreditinstitut		-	6 251
Övriga långfristiga skulder	22	5 598	8 581
Summa långfristiga skulder		5 598	17 423
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	17	16 065	-
Leverantörsskulder	23	9 320	10 433
Aktuella skatteskulder		970	3 590
Kortfristiga leasingkulder		1 445	4 611
Skuld till kreditinstitut kortfristig del		-	4 166
Övriga kortfristiga skulder	18,22	13 870	11 657
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	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	Omräkningsreserver	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	2024
	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat (inkl avvecklad verksamhet 2024)	-27 934	-73 931
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar och nedskrivningar	34 200	55 250
Realisationsresultat	320	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	-
Betalda räntor	-2 844	-2 855
Betald skatt	-1 254	-37
	2 488	-21 573
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-1 244	33 011
Förändring av rörelseskulder	-10 507	-30 984
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 263	-19 546
Investeringsverksamheten		
Försäljning av anläggningstillgångar	2 176	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-2 246	-
Erhållen utdelning	18	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-52	-
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	51 318
Teckningsoptioner	346	-
Förändring checkräkningskredit	16 065	-8 009
Upptagna lån	4 000	-
Amortering låneskuld	-14 167	-2 083
Amortering leasingsskuld	-4 203	-4 908
Emissionskostnader	-	-4 082
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 041	32 236
Periodens kassaflöde	-7 274	12 690
Kursdifferens i likvida medel	-1 175	-100
Likvida medel vid periodens början	14 931	2 341
Likvida medel vid periodens slut	6 481	14 931

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK		2025	2024
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	Not 2	17 791	59 978
Övriga rörelseintäkter	Not 3	2 498	-
		20 289	59 978
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter	Not 3	-661	-23 775
Personalkostnader	Not 4	-3 951	-33 826
Övriga externa kostnader	Not 3	-13 328	-16 709
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	Not 5	-	-284
Rörelseresultat		2 349	-14 616
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning aktier i dotterbolag	Not 11	-23 000	-12 500
Resultat från värdepappersinnehav	Not 6	-320	-
Anteciperad utdelning	Not 25	16 700	-
Ränteintäkter	Not 6	1 544	-
Räntekostnader	Not 6	-1 210	-825
Resultat efter finansiella poster		-3 936	-27 941
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag	Not 25	-8 578	-
Mottagna koncernbidrag	Not 25	3 721	1 750
Resultat före skatt		-8 793	-26 191
<hr/>			
Skatt	Not 7	112	2 753
Periodens resultat och totalresultat		-8 681	-23 438

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK		2025-12-31	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	Not 10	-	-
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	Not 11	63 754	86 755
Andelar i externt företag		-	-
Övrig finansiell anläggningstillgång	Not 8	-	1 555
Uppskjuten skattefordran	Not 7	5 338	5 226
		69 092	93 536
Summa anläggningstillgångar		69 092	93 536
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		109	1 552
Fordringar koncernbolag	Not 21	35 884	34 115
Aktuella skattefordringar		-	925
Övriga fordringar	Not 12	537	32
Förutbetalda kostnader och upplupna int.	Not 13	2 146	3 222
Summa kortfristiga fordringar		38 676	39 846
Kassa och bank	Not 14	-	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	Not 16	62 032	62 032
Reservfond		10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	Not 31	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	Not 22	-	1 555
Skulder till kreditinstitut	Not 22	-	6 251
Långfristiga skulder	Not 22	5 598	8 581
Summa långfristiga skulder		5 598	16 387
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	Not 17	16 065	-
Leverantörsskulder		628	1 232
Skulder till koncernbolag	Not 21	203	26 786
Aktuella skatteskulder		568	-
Övriga kortfristiga skulder	Not 18	4 697	7 594
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Not 19	1 347	3 264
Summa kortfristiga skulder		23 508	38 876
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 768	142 261

Förändring av moderbolagets eget kapital

Belopp i TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Over-kursfond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	
Ingående balans 1 januari 2024	22 557	10 170	54 636	-24 163	63 201
Totalresultat					
Nyemission	39 475		11 843		51 318
Emissionsrelaterade kostnader			-4 082		-4 082
Årets resultat				-23 438	-23 438
Övrigt totalresultat					-
Summa totalresultat	62 032	10 170	62 397	-47 601	86 998
Utgående balans 31 december 2024	62 032	10 170	62 397	-47 601	86 998
Ingående balans 1 januari 2025	62 032	10 170	62 397	-47 601	86 998
Totalresultat					
Teckningsoptioner			346		346
Årets resultat				-8 681	-8 681
Övrigt totalresultat					-
Summa totalresultat	62 032	10 170	62 743	-56 282	78 663
Utgående balans 31 december 2025	62 032	10 170	62 743	-56 282	78 663

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2025	2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 349	-14 616
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Av och nedskrivningar		-	285
Förändringar i avsättningar		-	95
Realisationsresultat		-	-
Erhållen ränta		1 527	-
Erlagd ränta		-693	-825
Betald skatt		-214	2 753
		2 969	-12 308
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		1 170	4 806
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-21 206	-20 763
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		-17 067	-28 265
Investeringsverksamheten			
	23		
Förvärv av dotterföretag	15	-	-
Avyttring av andelar		1 926	
Erhållen utdelning		18	
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-	-
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		1 944	-
Finansieringsverksamheten			
	23		
Förändring checkkredit		16 065	-8 009
Upptagna lån		4 000	-
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-	-
Optionspremier		346	
Nyemission		-	51 318
Emissionskostnader		-	-4 082
Amortering av skuld		-14 167	-2 083
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		6 244	37 144
Årets kassaflöde		-8 879	8 879
Likvida medel vid årets början		8 879	-
Likvida medel vid årets slut	14	0	8 879

Noter

Belopp i TSEK om inget annat anges

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information

Moderföretaget NGS Group AB (publ), 556535-1128 med säte i Stockholm och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, utför tjänster inom bemanning, rekrytering och executive search i Sverige och Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Karlskrona, Göteborg och Oslo. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Moderföretaget är noterat på NGM Nordic SME. Styrelsen har den 15 april 2026 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 19 maj 2026.

Allmänna redovisningsprinciper och grunderna för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställs av Europeiska unionen (EU). Vidare tillämpas Årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering rekommendation RFR 1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". Års- och koncernredovisningen har upprättats under förutsättning att koncernen bedriver sin verksamhet enligt fortlevnadsprincipen. Moderbolagets redovisningsvaluta är svenska kronor som även är rapporteringsvalutan för koncernen och moderbolaget. Alla belopp, om inget annat anges presenteras i tusen kronor med en decimal. Beloppen i tabeller och rapporter summerar inte alltid exakt till det totala beloppet på grund av avrundning. Syftet är att varje belopp ska vara lika med dess ursprung och avrundningsskillnader kan därför inträffa.

Nya och ändrade redovisningsprinciper för 2025 och därefter

IFRS 18 Upplysningar i finansiella rapporter (utgiven 9 april 2024). Bolaget har inte slutfört sin utvärdering av eventuella effekter på presentationen av de finansiella rapporterna av IFRS 18. Övriga nya standarder, ändringar i standarder och tolkningsuttalanden som ännu ej trätt i kraft har inte tillämpats i förtid i koncernens finansiella rapporter och bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Klassificeringar i balansräkningen

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Koncernens verksamhetscykel bedöms understiga ett år.

Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat.

Försäljning av dotterbolag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet.

Avvecklad verksamhet

För att kategoriseras som avvecklad verksamhet måste verksamheten avse en väsentlig och avgränsad verksamhet eller vara en del av ett initiativ med syfte att avyttra en väsentlig och avgränsad verksamhet.

Koncerninterna poster

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens redovisningsprinciper.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter från avtal med kunder består i huvudsak av försäljning av tjänster inom områdena bemanning och rekrytering. För bemanning uppstår avtalet normalt då kunden avropar en tjänst. Avtalsperioden utgörs då av den avropade perioden och prestationsåtagandet är själva bemanningstjänsten. Transaktionspriset är fast per utförd timme. Antalet timmar kan antingen vara avtalade eller variera med kundens behov under avtalsperioden. Intäkten redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar nyttan med tjänsten samtidigt som den utförs. För rekrytering uppstår avtalet normalt i samband med att skriftligt avtal ingås. I avtalet finns ett prestationsåtagande: att rekrytera till den tjänst kunden önskar tillsätta. Vid önskemål kan tester av kandidater väljas till. Testerna behandlas då som separata prestationsåtaganden och intäktsredovisas vid slutförd test. Transaktionspriset utgörs i sin helhet av fasta delar. Intäkten redovisas över tid då koncernen skapar en tillgång utan alternativ användning samt har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato. Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad bolaget erhållit eller kommer att erhålla, med beaktande av eventuella rabatter som lämnats. Intäkterna redovisas netto efter moms. I koncernredovisningen elimineras intern försäljning. I de fall koncernen erhåller betalningar från kunder innan prestation har utförts redovisas dessa som avtalskulder under rubriken övriga skulder i balansräkningen. En fordran redovisas när tjänsten har utförts då ersättningen vid denna tidpunkt är säker och det endast är tidsåtgång som krävs innan betalningen ska ske. Fordringar består av kundfordringar, som uppkommer vid faktureringsstillfället och upplupna intäkter, där fakturering ännu inte skett. När

koncernen har utfört en del av en prestation men inte har rätt att kräva att ersättning förrän ytterligare prestation sker redovisas en avtalsstillgång. Posten Nettoomsättning i resultaträkningen utgörs i sin helhet av intäkter från avtal med kunder.

Utländska valutor

Koncernens funktionella och rapporteringsvaluta är SEK vilket också är moderbolagets redovisningsvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut. Från och med 2019 redovisar NGS i ett segment istället för som tidigare i två segment (Bemannings- och Ledarförsörjning). NGS tjänster handlar om att tillgodose kundernas behov av medarbetare i olika former. Traditionellt skedde detta i huvudsak genom bemanning, dvs NGS anställde tillfällig personal som kunden hade behov av under en viss tid. Över tid har inslaget av rekrytering till kunderna ökat och över tid har det samtidigt skett en glidande utveckling där de olika enheterna organiskt utökar sitt samarbete och också utvecklar både rekryterings- och bemanningstjänster. Från och med 2019 har styrningen av verksamheten i koncernen anpassats till att styras som ett segment. Genom denna ändring har möjligheterna att kunna ta till vara synergier mellan de olika enheterna i koncernen förbättrats. De suboptimeringar som naturligt finns mellan olika organisatoriska enheter har därefter väsentligt minskat. Gemensamma ansträngningar genomförs numera i väsentligt större utsträckning, när det gäller marknadsaktiviteter, tjänsteutveckling och utveckling av systemstöd för koncernens verksamheter. När det gäller allokering av resurser inom koncernen sker detta utslutande efter en koncernmässig bedömning, inte efter vad olika organisatoriska enheter skulle önska. Den ekonomiska rapporteringen till styrelsen och den verkställande direktören sker primärt ur ett koncernperspektiv.

Inkomstskatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Samtliga inkomstskatter redovisas i resultaträkningen. Aktuell skatt för innevarande period och tidigare perioder redovisas, till den del den inte betalats, som en skuld i balansräkningen. Om den betalda skatten överstiger den beräknade skatten för innevarande och tidigare perioder, redovisas det överskjutande beloppet som en tillgång i balansräkningen. En uppskjuten skattefordran som härrör från underskott i verksamheten eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessa redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade rörliga lönedelar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar koncernföretagen fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Ersättning till anställda i form av lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser. Förmånsbestämda planer i koncernen avser ITP 2 planen. ITP2-planen tryggas genom inbetalning av premier till Alecta. Alecta saknar information om fördelning av intjänade, avsättning och tillgångar mellan olika arbetsgivare, varför dessa åtaganden redovisas som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av året uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån för den förmånsbestämda försäkringen (tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandet) till 168 procent (162). Om konsolideringsnivån under eller överstiger normalintervallet (125–175) ska Alecta vidta åtgärder, till exempel höja avtalade priser för nyteckning och utökning av befintliga förmåner, eller införa premierreduktioner. Alectas försäkringsåtagande beräknas enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka skiljer sig från de metoder och antaganden som tillämpas vid värdering av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19.

Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktigt enligt avtal med den anställde.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och eventuella övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Samtliga företagsaktier är stamaktier. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner, redovisas netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Materiella anläggningstillgångar

Dessa redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar

Avskrivningar baseras på ursprungliga anskaffningsvärden. Avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillgångarnas återvinningsvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	Koncernen	Moderbolaget
Inventarier	5 år	5 år

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Andra vinster/förluster - netto i resultaträkningen.

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill testas årligen och även vid indikation på eventuell värdenedgång för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Se not 9 för antagande och analys som gjorts.

Nedskrivning av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen och vid indikation på eventuell värdenedgång. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. För materiella anläggningstillgångar, som tidigare skrivits ned görs varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar likvida medel, kundfordringar, upplupna intäkter, leverantörsskulder, övriga räntebärande skulder samt villkorad tilläggsköpeskillning. Från och med andra halvan av 2023 har NGS avtalat med Nordea om försäljning av kundfakturer i syfte att minska kapitalbindningen i koncernen. Avtalet om försäljning av kundfakturer innebär att fakturafordringar säljs till Nordea utan regressrätt. Avtalet omfattar en kreditlimit om 56,5 MSEK och Nordea Finans förpliktelser enligt avtalet är villkorat av borgen från NGS. Krediten är en revolverande facilitet och gäller tillsvidare. Försäljning av fakturer sker endast i dotterbolaget Nurse & Doc Partner AB (556576-9345) och avser endast fakturer för vårdtjänster till Sveriges regioner.

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när koncernen presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är den dag då koncernen förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden. Instrumenten klassificeras till;

- upplupet anskaffningsvärde,
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultatet.

Koncernens finansiella tillgångar klassificeras till upplupet anskaffningsvärde och finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Kundfordringar redovisas initialt till det fakturerade värdet. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustrereservering för förväntade kreditförluster.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för tilläggsköpeskillningar. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Tilläggsköpeskillningar redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultatet.

Nedskrivning av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. För kundfordringar, upplupna intäkter och avtalstillgångar tillämpas en förenklad metod och reserv för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden. Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på en individuell bedömning av den aktuella fordran tillsammans med information om historiska förluster för likartade tillgångar och motparter. Den historiska informationen utvärderas och justeras kontinuerligt utifrån den aktuella situationen och förväntan om framtida händelser. De finansiella tillgångarna redovisas netto efter avdrag för förlustrereserv. Förändringar av förlustrereserven redovisas i resultaträkningen.

Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar, upplupna intäkter och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det föreligger ett åtagande, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas per varje balansdag.

Leasing

Som leasagare redovisar koncernen en nyttjanderättstillgång och en leasingkund vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkundens initiala värde med tillägg för leasingavgifter

som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut, vilket i normalfallet för Koncernen är leasingperiodens slut med tillägg för förlängningsklausuler.

Leasingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingperioden utgörs av den ej uppsägbara perioden med tillägg för ytterligare perioder i avtalet om det vid inledningsdatumet bedöms som rimligt säkert att dessa kommer att nyttjas.

Leasingavgifterna diskonteras i normalfallet med Koncernens marginella upplåningsränta då den implicita räntan inte är tillgänglig, vilken utöver koncernens kreditrisk återspeglar respektive avtals leasingperiod, valuta och kvalitet på underliggande tillgång som tänkt säkerhet. Leasingskulden omfattar nuvärdet av följande avgifter under bedömd leasingperiod:

- fasta avgifter, inklusive till sin substans fasta avgifter,
- variabla leasingavgifter kopplade till index eller en räntenivå, initialt värderade med hjälp av det index eller den räntenivå som gällde vid inledningsdatumet,
- eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas,
- lösenpriset för en köpoption som Koncernen är rimligt säker på att utnyttja och
- straffavgifter som utgår vid uppsägning av leasingavtalet om bedömd leasingperiod återspeglar att sådan uppsägning kommer att ske.

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde multiplicerat med diskonteringsräntan.

Leasingskulden för Koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller per respektive balansdag. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde. På motsvarande sätt justeras skuldens och tillgångens värde i samband med att ombedömning sker utav leasingperioden. Detta sker i samband med att sista uppsägningdatumet inom tidigare bedömd leasingperiod för lokalhyresavtal har passerats alternativt då betydelsefulla händelser inträffar eller omständigheterna på ett betydande sätt förändras på ett sätt som är inom Koncernens kontroll och påverkar den gällande bedömningen av leasingperioden.

Koncernen presenterar nyttjanderättstillgångar och leasingskulder som egna poster i balansräkningen. För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 tkr, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingskuld. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Låneutgifter

Låneutgifter kostnadsförs löpande.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets och finansiell rapportering och RFR 2 "Redovisning för juridiska personer". RFR 2 innebär att moderbolaget ska följa IFRS så långt det är möjligt. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beror främst på årsredovisningslagen samt gällande skatteregler. Nedan redogörs för de fall där moderbolagets redovisningsprinciper inte fullt ut överensstämmer med IFRS.

Leasing

Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. Utvärdering om eventuell nedskrivningsbehov på det redovisade värdet av andelar i koncernföretag utförs kvartalsvis. Om värdet på andelar i koncernföretag inte kan försvaras skrivs värdet ned.

Finansiella tillgångar och skulder

I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och finansiella omsättningstillgångar till lägsta värdets princip.

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget som en bokslutsdisposition. I det fall moderföretaget lämnar ett koncernbidrag till ett dotterföretag redovisas det som en bokslutsdisposition. Utdelningar från dotterföretag redovisas som en finansiell intäkt.

Not 2 Intäkter från avtal med kunder

NGS har avtal med alla regioner där VG-regionen och Region Jönköping utgör 12% (15 %) respektive 8 (10%) av koncernens omsättning. Ingen enskild kund utöver dessa överstiger 10% av omsättningen.

Koncernens externa nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader:

	2025	%	2024	%
Sverige	255 431	90%	312 611	90%
Norge	27 786	10%	37 738	10%
Summa nettoomsättning	283 217	100%	350 349	100%

Koncernens avtalsbalanser	2025-12-31	2024-12-31
Fordringar	54 413	50 718
Avtalstillgångar	-	-
Avtalsskulder	-	-

Fordringar avser kundfordringar om 18 638 (17 161) och upplupna intäkter om 35 775 (33 557). Både kundfordringar och upplupna intäkter avser fordringar på kunder där koncernen fullgjort sitt prestationsåtagande och har en ovillkorlig rätt till betalning. Avtalstillgångar och avtalsskulder uppkommer huvudsakligen i dotterbolagen Human Capital Source Executive, Human Capital HCG och Human Capital Qsearch, som har avtal med kunder till fast pris och där koncernen har pågående prestationsåtaganden där det som per balansdagen har presterats antingen överstiger respektive understiger vad som fakturerats. Samtliga avtalstillgångar och avtalsskulder vid respektive räkenskapsårs ingång avser prestationsåtaganden som i sin helhet fullgjorts under det aktuella räkenskapsåret. Avtalstillgångar återfinns i beloppet för upplupna intäkter (not 13) och avtalsskulder i beloppet för upplupna kostnader i balansräkningen (not 19). Fakturering sker enligt avtal med kund, för fastprisuppdrag sker det oftast uppdelat i tre tillfällen dvs startfakturering, presentation av kandidat och slutfakturering. Fakturering på löpande räkning sker baserat på nedlagd tid. Betalningsvillkor för koncernens kunder är 30 dagar.

Not 3 Övriga externa kostnader

Köpta tjänster från underkonsulter

Dessa kostnader avser arvoden från koncernens uthyrda personal, såsom läkare, sjuksköterskor, socionomer, ekonomer mfl, som fakturerar arvode från eget bolag istället för att få ersättningen utbetald via lön.

Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
Sverige	2025	2024	2025	2024
Revisionsuppdraget	470	508	169	207
Övriga revisionstjänster	42	114	42	114
Övriga revisionstjänster utöver Revisionsverksamhet	-	-	-	-
Totalt Sverige	512	622	211	321
Norge				
Revisionsuppdraget	51	55	-	-
Summa	563	677	211	321

Arvode och ersättning till revisorerna under 2024 avser Grant Thornton i Sverige och Revisorshuset AS i Norge.

Not 4 Anställda och kostnader för ersättningar till anställda

Medelantal anställda*	2025	varav män	2024	varav män
Koncernen				
Sverige	86	21%	142	15%
Norge	20	23%	22	24%
Totalt i koncernen	106	22%	164	16%
Moderföretaget				
Sverige	3	33%	45	30%
Totalt i Moderföretaget	3	33%	45	30%

*Inkluderar deltidsanställda omräknat till heltidsekvivalenter

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Löner och ersättningar		Sociala kostnader	
	2025	2024	2025	2024
Moderbolaget	2 788	19 231	1 163	13 087
Varav pensionskostnader			291	3 240
Dotterbolag	61 580	90 252	20 823	37 222
Varav pensionskostnader			3 101	7 435
Koncernen totalt	64 368	109 483	21 986	50 309
Varav pensionskostnader			3 392	10 675

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader fördelade mellan styrelse, VD samt ledande befattningshavare och övriga anställda

	Styrelse, VD och ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2025	2024	2025	2024
Moderbolaget	2 301	6 472	1 649	15 999
Varav pensionskostnader	0	624	291	2 616
Dotterbolag	5 017	6 301	77 388	91 385
Varav pensionskostnader	568	843	2 533	6 591
-Koncernen totalt	7 318	12 773	79 037	107 384
Varav pensionskostnader	568	1 467	2 824	9 207

Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2025	2024
Män	43%	36%
Kvinnor	57%	64%

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning för VD fastställs av Ersättningsutskottet, ersättning för övriga ledande befattningshavare fastställs av VD. Bolaget ska erbjuda marknadsmässig ersättning så att Bolaget kan attrahera och behålla en kompetent företagsledning. Ersättningsstrukturerna ska så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för Bolaget som för den anställde. Ersättningen ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Vidare ska ersättningen gynna hållbara resultat och aktieägarnas långsiktiga intressen genom att ha mål som är direkt kopplade till prestation. Ersättningen ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner.

Fast grundlön - ledande befattningshavare ska ha en fast kontant månadslön som baseras på arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen ska ses över årligen för att säkerställa en marknadsmässig och konkurrenskraftig lön.

Rörlig lön - rörlig lön kan utgå med ett maximalt belopp om två månadslöner för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider ett eller flera förutbestämda mål avseende resultat, omsättningstillväxt och personliga mål för verksamhetsåret. Målen bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser. Pension - Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

Övriga förmåner - Övriga förmåner såsom exempelvis bilförmån kan förekomma i begränsad utsträckning. Uppsägningstid - Uppsägningstiden för ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 12 månader. Uppsägningstiden är individuell och reglerad i anställningsavtal. Anställningsavtalet för den verkställande direktören löper tills vidare. Uppsägningstiden för den verkställande direktören är 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida utgörs uppsägningstiden av 6 månader.

Styrelsen

Styrelsearvodet fastställdes på ordinarie årsstämman den 24 april 2025, arvodet har fastställts till 300 000 kronor (600 000). Charlotte Pantzar Huth har valt att avstå sitt arvode för 2025.

Valberedningen

Valberedningen uppbär inte någon ersättning.

2024, SEK	Styrelse-arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions -kostnad	Övrig ersättning	Summa
Fredrik Grevelius, Styrelseordförande	100 000	-	-	-	100 000
Jan Bengtsson, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Jan Bengtsson, tf VD	871 163	57 000	-	-	928 163
Helene Jansbo, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Kai Bruun, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Nils Sjögren, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Erika Rönquist Hoh, avg VD	2 154 262	-	547 470	102 336	2 804 068
Övriga ledande befattningshavare 2)	5 402 434	-	690 345	107 998	6 200 777
Summa:	8 627 859	57 000	1 237 815	210 334	10 233 008

¹Övrig ersättning avser fri bil för VD och CFO 2024

²Övriga ledande befattningshavare utgörs av VD och affärsområdeschefer dotterbolag

2025, SEK	Styrelse-arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions -kostnad	Övrig ersättning	Summa
Fredrik Grevelius, Styrelseordförande	200 000	-	-	-	200 000
Jan Bengtsson, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Jan Bengtsson, VD	1 567 800	83 625	-	-	1 651 425
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Nils Sjögren, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Övriga ledande befattningshavare 2)	3 233 839	90 977	568 610	89 714	3 983 140
Summa:	5 101 639	174 602	568 610	89 714	5 934 565

¹Övrig ersättning avser fri bil för Ekonomichef 2025

²Övriga ledande befattningshavare utgörs av VD och affärsområdeschefer dotterbolag totalt tre personer.

Not 5 Leasing

Nyttjanderättstillgång

TSEK	2025	2024
Ingående balans	5 969	10 906
Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året	432	-
Avskrivningar under året	-4 632	-4 937
Utgående balans	1 769	5 969

Koncernens nyttjanderätter i balansräkningen utgörs av leasingavtal avseende kontorslokaler. Inga leasingavtal innehåller kovenanter eller andra begränsningar utöver säkerheten i den leasade tillgången. För löptidsanalys av leasingskuldena, se not 24 Finansiell riskhantering i avsnittet om likviditetsrisk.

Belopp redovisade i resultatet

IFRS 16

<i>TSEK</i>	2025	2024
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-4 632	-4 937
Ränta på leasingkulder	-63	-160
Variabla leasingavgifter som inte ingår i värderingen av leasingkulden	-630	-541
Kostnader för leasar av lågt värde, ej korttidsleasing av lågt värde	-325	-248
	-5 650	-5 886

Framtida minimileaseavgifter

<i>TSEK</i>	Moderbolag 2025-12-31	Moderbolag 2024-12-31
Inom ett år	3 326	5 734
Mellan ett och fem år	7 987	1 649
Längre än fem år	-	-
	11 313	7 383

Moderbolagets kostnadsförda leaseavgifter uppgår till 3 326 (5 734) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 3 326 (5 734) TSEK. Ingen variabel leasingavgift utgår.

Belopp redovisade i rapporten över kassaflöden

<i>TSEK</i>	2025	2024
Summa kassautflöden hänförliga till leasingavtal	5 258	6 699

Ovanstående kassautflöde inkluderar såväl belopp för leasingavtal som redovisas som leasingkulder, som belopp som betalas för variabla leasingavgifter, korttidsleasing och leasar av lågt värde.

Fastighetsleasing

Koncernen leasar sina kontorslokaler. Dessa avtal består i huvudsak av ej uppsägningsbara perioder om 3 år, som förlängs med ytterligare perioder om 3 år om Koncernen inte säger upp avtalet med 6 till 9 månaders uppsägningstid. För kontor bedömer Koncernen i majoriteten av fallen att det inte är rimligt säkert att avtalen kommer att förlängas bortom den första perioden – dvs leasingperioden bedöms vanligen till en period. Leasingavtalen innehåller leasingavgifter som baseras på förändringar i lokala prisindex. Avtalen kräver att Koncernen betalar avgifter som hänförs till fastighetsskatter som läggs på leasinggivaren. Dessa belopp fastställs årligen.

Övriga leasingavtal

Koncernen leasar även IT-utrustning med leasingperioder på ett till tre år. Dessa leasingavtal är leasar av lågt värde. Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för dessa leasingavtal. Koncernen leasar även ett fordon som av väsentlighetsskäl är undantagna från beräkningarna av nyttjanderättstillgång och leasingkulder.

Not 6 Finansiella poster

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2025	2024	2025	2024
<i>Finansiella poster</i>				
Ränta på leasingkulder & checkkredit	2 098	3 133	334	825
Kursförluster	727	454	-	-
Summa	2 825	3 587	334	825

Not 7 Skatt på årets resultat	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2025	2024	2025	2024
Aktuell skatt på årets resultat	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-41	5 639	112	2 753
Totalt redovisad skatt på årets resultat	-41	5 639	112	2 753
Resultat före skatt	-30 760	-76 149	-8 793	-26 191
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 20,6% (20,6%)	6 337	15 687	1 811	5 395
-Ej avdragsgilla kostnader	-6 013	-10 053	-4 814	-2 643
-Ej skattepliktiga intäkter	2	5	3 440	0,2
-Ej aktiverade underskottsavdrag	-366	-	-326	-
Skattekostnad	-41	5 639	112	2 753

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
<i>Underskottsavdrag</i>				
Ingående värde	52 354	24 980	25 369	12 009
Omräkningsdifferens	-	-	-	-
Tillkommande underskottsavdrag	-140	27 374	545	13 360
Utnyttjade underskottsavdrag	-	-	-	-
Utgående värde	52 214	52 354	25 912	25 369

<i>Uppskjuten skattefordran</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Ingående balans	10 785	5 146	5 226	2 473
Leasing	-	6	-	-
Avsättning pension	-	23	-	23
Omräkningsdifferens	-	-141	-	-
Tillkommande underskottsavdrag	-	5 751	112	2 730
Utnyttjade underskottsavdrag	-29	-	-	-
Utgående balans	10 756	10 785	5 338	5 226

Uppskjuten skattefordran

Koncernen har uppskjutna skattefordringar om 10,8 (10,8) MSEK varav merparten består av dels uppskjuten skatt på underskottsavdrag avseende moderbolaget om ca 5,3 MSEK samt avseende dotterbolagen ca 5,3 MSEK, resterande belopp avser uppskjuten skattefordran avseende IFRS 16 på 0,2 MSEK. Styrelsen och verkställande direktören bedömer att såväl de svenska bolagen som det norska bolaget de närmaste åren kommer att generera tillräckliga vinster som motiverar de underskottsavdrag som är underlag för beräknad uppskjuten skattefordran. Styrelsen anser att det bokförda beloppet på 10,8 (10,8) MSEK kan försvaras av de vinster som beräknas genereras under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2025 utnyttjats med 0,0 MSEK (0), härafter kvarstår utnyttjade underskottsavdrag om 52,2 MSEK (52,4) i koncernen.

Not 8 Kapitalförsäkring

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	1 555	1 555	1 555	1 555
Årets inköp	-	-	-	-
Årets försäljning	-1 555	-	-1 555	-
Utgående anskaffningsvärde	0	1 555	0	1 555

Kapitalförsäkringen är avsedd att täcka pensionsförpliktelser för den f d verkställande direktören, där en mindre del av pensionen placerats i en kapitalförsäkring. Kapitalförsäkringen har under 2025 lösts ut av förmånstagaren.

Not 9 Goodwill

Koncernen

Akkumulerade anskaffningsvärden	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	247 130	247 130
Årets inköp	-	-
Utgående anskaffningsvärde	247 130	247 130
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-177 870	-127 870
Nedskrivningar under året	-30 000	-50 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-207 870	-177 870
Redovisat värde vid årets slut	39 260	69 260

Företagsledningen undersöker löpande om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Sedan 2019 betraktas verksamheten i NGS som en kassagenererande enhet. Återvinningsbart belopp för den kassagenererande enheten har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser för de närmaste fem åren, som godkänts av företagsledningen. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd långsiktig tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttaket överstiger inte den långsiktiga tillväxttaket för den marknad NGS verkar. Företagsledningen bedömer att inget ytterligare nedskrivningsbehov föreligger. Företagsledningen har bedömt att omsättningstillväxt och rörelsemarginal är två viktiga faktorer i nedskrivningstesten. Antaganden kring dessa faktorer i prognosperioden baseras på tidigare resultat och fastställda prognoser av företagsledningen.

En känslighetsanalys är utförd med samma antaganden om kassaflöden för de kommande fem åren men med en diskonteringsränta före skatt om 18,5%. Inget potentiellt nedskrivningsbehov konstaterades föreligga vid denna högre diskonteringsränta. Vid en halvering av omsättningstillväxten eller en minskning av rörelsemarginalen med 0,5%-enheter så uppstår inte heller något nedskrivningsbehov.

De väsentliga faktorerna (diskonteringsränta före skatt och uthållig tillväxttakt) som använts vid beräkning av nyttjandevärden 2025 och 2024 är följande; Uthållig tillväxttakt 2% (2%), Diskonteringsränta efter skatt 14,7% (15,0%) och före skatt 17,5% (18,9%).

NGS gör regelbundet nedskrivningsprövningar av bokförd goodwill. Nuvarande höga avkastningskrav på eget kapital – bland annat som en följd av inflations- och räntenivåerna – samt en uppdatering av framtida bedömda intäkter och rörelsemarginal har påverkat värdet på tillgången negativt, varför det bedömdes motiverat att göra en nedskrivning av koncerngoodwill med 30 MSEK per 31 december 2025. Styrelsen bedömer per 2025-12-31 att inga tillkommande nedskrivningar är nödvändiga.

Not 10 Inventarier

Akkumulerade anskaffningsvärden	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	6 308	6 308	4 202	4 202
Årets inköp	0	-	0	-
Årets utrangering	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	6 308	6 308	4 202	4 202
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-6 308	-6 023	-4 202	-3 918
Avskrivningar under året	-	-285	-	-284
Årets utrangering	-	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 308	-6 308	-4 202	-4 202
Redovisat värde 2024-12-31	0	0	0	0

Not 11 Andelar i koncernföretag

Akkumulerade anskaffningsvärden	2025-12-31	2024-12-31
Vid årets början	86 755	99 255
Nedskrivning andelar av andelar i koncernföretag	-23 000	-12 500
Redovisat värde 2023-12-31	63 754	86 755

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterbolag/ Org.nr/Säte	Antal andelar	Rösträtt & kapitalandel i %	Bokfört värde 2025	Bokfört värde 2024
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100	5 000	11 168
Nurse & Doc Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100	16 423	25 856
Human Capital Group HCG AB, 556701-1225, Sthlm	1 000	100	14 816	14 816
Human Capital Socionomuthyrning Sverige AB, 556928-1909, Sthlm	500	100	1 932	1 932

Human Capital Source Executive Sweden AB, 556550-5574, Sthlm	1 000	100	20 558	20 558
Verdi Vård AB, 559249-2895, Sthlm	250	100	25	25
Human Capital Qsearch AB, 556694-3501, Sthlm	1 000	100	5 000	12 400
		TOTAL	63 754	86 755

Not 12 Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Depositioner lokaler	138	147	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	2 142	1 464	537	32
Summa	2 280	1 611	537	32

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna intäkter	33 849	31 792	63	1 307
Avtalstillgångar	-	-	-	-
Förutbetalda hyror	-	-	1 409	1 376
Övriga förutbetalda kostnader	1 926	1 766	674	541
Summa	35 775	33 557	2 146	3 224

Not 14 Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Tillgodohavande hos bank *	6 481	14 931	-	8 879
Summa	6 481	14 931	-	8 879

* Varav spärrade medel TSEK 0 (1 141) - se not 20.

Not 15 Rörelseförvärv
Inga förvärv har skett under 2024 eller 2025.

Not 16 Eget kapital	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Antal aktier (st)	24 812 883	24 812 883	24 812 883	24 812 883

Koncernen

Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 2,50 SEK (2,50).

Reserver

Koncernens reserver består till fullo av omräkningsreserver. De innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av den utländska verksamhetens finansiella rapporter som är upprättade i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

Moderbolaget

Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 2,50 SEK (2,50).

Reservfond

Reservfonden består av avsättningarna enligt tidigare regelverk.

Överkursfond

Moderbolagets överkursfond utgörs av överkurs vid nyemissioner och teckningsoptioner.

Hantering av kapital

NGS-koncernens strategi syftar till att skapa god avkastning till aktieägarna under finansiell stabilitet. Följande är NGS målsättningar:

- Nettoomsättningstillväxt: 10% organiskt och genom förvärv över tid. År 2025 var tillväxten -19% (-26).
- Rörelsemarginal: 4% över tid. År 2025 var rörelsemarginalen 0,7% (-6,4%).
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt under förutsättning att bolagets finansiella ställning tillåter utdelning. För år 2025 föreslås ingen utdelning.
- Nettoskultsättning: max 50% av eget kapital. Per 31 december 2025 var nettoskultsättningen 31,3% (4,4%).

Not 17 Checkkredit	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Beviljad kredit	20 000	20 000	20 000	20 000
Utnyttjad kredit	-16 065	-	-16 065	-
Outnyttjad kredit	3 935	20 000	3 395	20 000

Not 18 Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Moms	3 165	4 863	747	848
Källskatt	2 009	3 125	107	474
Skulder till kreditinstitut	0	4 166	0	4 156
Sociala avgifter	1 684	2 600	93	429
Övrigt*	7 011	1 069	3 750	1 677
			7	5
Summa	13 870	15 823	4 697	9 4

*I posten Övrigt ingår kortfristig del av ägarlån med 3 750 TSEK som amorteras under 2026. Se not 22 Långfristiga skulder samt not 21 Närståendetransaktioner.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Upplupna löner	1 975	3 739	152	1 248
Upplupna sociala avgifter	600	2 369	67	403
Avtalsskulder	-	-	-	-
Övriga upplupna kostnader	5 295	6 855	1 128	1 613
Summa	7 870	12 963	1 347	3 264

Not 20 Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Företagsinteckningar	56 000	56 000	50 000	50 000
Pantsatta aktier i dotterbolag	14 358	38 171	21 423	37 025
Spärrade bankmedel	-	-	-	-
Summa	70 358	94 171	71 423	87 025

Eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Eventualförpliktelser	9 746	16 510	9 746	16 510
Summa	9 746	16 510	9 746	16 510

Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckningar och avser säkerhet för koncernens checkkredit hos Nordea tillsammans med pantsatta aktier i dotterbolagen Plus Care AB och Nurse & Doc Partner Scandinavia AB.

Eventualförpliktelserna avser sålda fakturor hos Nordea Finans som NGS Group AB gått i borgen för.

Not 21 Närstående transaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget förutom normal ersättning i form av lön och styrelsearvode. 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.

För ersättning till styrelsen samt ledande befattningshavare, se not 4 Anställda och personalkostnader. Sedvanliga löner och ersättningar har betalats till koncernledningen. En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i not 11 Andelar i koncernföretag. Koncernen innehar inga intresseföretag. I bokslutet har koncernbidrag från dotterbolag redovisats med 3,72 MSEK (1,75), se även not 25 för mer information. Transaktioner från dotterbolagen till moderbolaget utgörs av kostnader för utlyrd personal då dotterbolagen varit underkonsult till moderbolaget, dessa transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

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 21 Närstående transaktioner	Intäkter		Kostnader		Fodringar		Skulder	
	2025	2024	2025	2024	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Moderbolaget								
Plus Care AB	0	0	-	-	0	0	-11 078	-13 709
Nurse Partner Scandinavia AB	3 273	4 557	108	1 035	42 593	29 958	0	0
Human Capital Group HCG AB	3 459	1 731	-	0	2 800	2 509	0	0
Socionomuthyrning i Sverige AB	1 416	1 265	0	-	0	0	-500	-60
Source Executive Recruitm. AB	7 476	4 746	461	1 006	0	0	-5 372	-4 057
Verdi Vård AB	-	0	0	0	0	0	-5 912	-8 959
Qsearch AB	1 814	1 814	-	-	0	1 647	-714	0
	17 437	14 113	569	2 041	45 393	34 114	-23 576	-26 785

Not 22 Långfristiga skulder

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2025-12-31	2024-12-31	2025-12-31	2024-12-31
Långfristiga leasingsskulder	-	1 036	-	-
Långfristiga skulder*	5 598	14 832	5 598	14 832
Avsättningar**	-	1 555	-	1 555
Summa	5 598	17 423	5 598	16 387

*Långfristiga skulder består av ett s.k. ägarlån från Charlotte Pantzar Huth där långfristig del per balansdagen uppgår till 5 598 TSEK av total skuld 9 348 TSEK. Resterande del, 3 750 TSEK, redovisas som kortfristig då den enligt avtal amorteras under 2026.

** Avsättningar avser pensionsförpliktelser till fd verkställande direktören, där en mindre del av pensionen placerats i en kapitalförsäkring. Kapitalförsäkringen har under 2025 köpts ut av förmånstagaren.

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder-

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2024-12-31 fördelade per värderingskategori 2024-12-31.

TSEK	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	17 161	-	17 161
Upplupna intäkter	33 557	-	33 557
Depositioner lokaler	-	-	-
Likvida medel	14 931	-	14 931
Summa	65 649	-	65 649
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	10 433	-	10 433
Långfristig leasingsskuld	1 036	-	1 036
Kortfristig leasingsskuld	4 611	-	4 611
Checkkredit	-	-	-
Upplupna kostnader	12 963	-	12 963
Summa	29 043	-	29 043

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2025-12-31 fördelade per värderingskategori 2025-12-31.

TSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	18 638	-	18 638
Upplupna intäkter	35 775	-	35 775
Depositioner lokaler	138	-	138
Likvida medel	6 481	-	6 481
Summa	61 032	-	61 032
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	9 320	-	9 320
Långfristig leasingskuld	-	-	-
Kortfristig leasingskuld	1 445	-	1 445
Checkkredit	16 065	-	16 065
Upplupna kostnader	7 870	-	7 870
Summa	34 700	-	34 700

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2024-12-31 fördelade per värderingskategori 2024-12-31.

TSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	1 552	-	1 552
Upplupna intäkter	3 222	-	3 222
Likvida medel	8 879	-	8 879
Summa	13 653	-	13 653
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	1 232	-	1 232
Checkkredit	-	-	-
Upplupna kostnader	3 264	-	3 264
Summa	4 496	-	4 496

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2025-12-31 fördelade per värderingskategori.

TSEK	Finansiella tillgångar/skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar			
Kundfordringar	109	-	109
Upplupna intäkter	2 146	-	2 146
Deposition lokaler	-	-	-
Likvida medel	-	-	-
Summa	2 255	-	2 255
Finansiella skulder			
Leverantörsskulder	628	-	628
Checkkredit	16 065	-	16 065
Upplupna kostnader	1 347	-	1 347
Summa	18 040	-	18 040

För samtliga poster ovan förutom upplåning, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värde, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin. Då skulder till kreditinstitut löper med rörlig ränta som i allt väsentligt bedöms motsvara aktuella marknadsräntor bedöms även bokfört värde på lån i allt väsentligt motsvara verkliga värden.

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	2024-01-01	Kassaflöden	Icke-kassaflödes- påverkande förändringar	2024-12-31
Koncernen, tkr			Övrigt	
Checkkredit	8 009	-8 009	-	-
Upptagna lån	20 000	-2 083	-	17 917
Leasingskulder	10 557	-4 204	-706	5 647
Skulder härrörande från Finansieringsverksamheten	38 556	-14 296	-706	23 564

Avstämning av skulder som härrör från finansieringsverksamheten

	2025-01-01	Kassaflöden	Icke-kassaflödes- påverkande förändringar	2025-12-31
Koncernen, tkr			Övrigt	
Checkkredit	-	16 065	-	16 065
Upptagna lån	17 917	-8 569	-	9 348
Leasingskulder	5 647	-4 206	-	1 445
Skulder härrörande från Finansieringsverksamheten	23 564	3 290	-	26 858

Not 24 Finansiell riskhantering

NGS bedriver verksamhet inom bemanning, rekrytering och executive search. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom stat, kommun och regioner. I och med koncernens fokusering på bemanning och rekrytering har NGS en ökad risk mot hur dessa behov utvecklas. Koncernen har idag inga större motpartsrisiker.

Riskerna kan indelas i följande kategorier:

- Finansieringsrisk/ Likviditetsrisk
- Kreditrisk
- Valutarisk
- Ränterisk
- Övriga risker

Finansiering/ likviditetsrisk

Baserat på bolagets budget, prognoser och kreditfaciliteter bedöms NGS rörelsekapitalbehov för kommande 12 månader vara tillgodosett. Det är således styrelsens bedömning att NGS har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling. Det finns dock ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå. I mars 2025 amorterades hela lånet till Nordea (10 416 667 SEK) som låg till grund för bolagets kovenantkrav – genom amorteringen kvarstår inte längre några kovenantkrav från Nordeas sida.

Likviditetsrisk

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Diskonteringseffekten för belopp som förfaller inom 24 månader är oväsentlig. Det finns risk att Koncernen kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Moderbolagets förmåga att framgångsrikt ta in kapital är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Koncernens kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Koncernens tillgång till finansieringskällor vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital som är nödvändigt för att bedriva Koncernens verksamhet. Det finns således risk att Koncernen i framtiden inte kan erhålla finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor och om Koncernen inte kan erhålla finansiering kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Löptidsanalys Koncernen	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år	Summa
------------------------------------	------------------	-----------------	------------------	----------------	-------

Per 31 december 2024

Skuld för tilläggsköpeskillingar	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	10 433	-	-	-	10 433
Leasingskuld	4 611	-	-	1 036	5 647
Agarlån	-	-	8 581	-	8 581
Checkkredit	-	-	-	-	-
Lån till kreditinstitut	10 416	-	-	-	10 416
Upplupna kostnader	12 963	-	-	-	12 963
	38 423	-	8 581	1 036	48 040

Löptidsanalys Koncernen	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år	Summa
------------------------------------	------------------	-----------------	------------------	----------------	-------

Per 31 december 2025

Leverantörsskulder	9 320	-	-	-	9 320
Leasingskuld	-	-	1 445	-	1 445
Agarlån	-	-	3 750	5 598	9 348
Lån till kreditinstitut	-	-	-	-	-
Checkkredit	-	-	16 065	-	16 065
Upplupna kostnader	7 870	-	-	-	7 870
	17 190	-	21 260	5 598	44 048

Löptidsanalys Moderbolaget	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år	Summa
---------------------------------------	------------------	-----------------	------------------	----------------	-------

Per 31 december 2024

Leverantörsskulder	1 232	-	-	-	1 232
Checkkredit	-	-	-	-	-
Upplupna kostnader	3 264	-	-	-	3 264
	4 496	-	-	-	4 496

Per 31 december 2025

Skuld för tilläggsköpeskillingar	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	628	-	-	-	628
Checkkredit	16 065	-	-	-	16 065
Upplupna kostnader	1 347	-	-	-	1 347
	18 040	-	-	-	18 040

Kapitalrisk

Kapitalstrukturen för NGS är säkerställd genom att bolaget under året tillförts medel i samband med användandet av överenskomna kreditfaciliteter (checkräkningskredit) och fakturaförsäljningsfacilitet. NGS skuldsättningsgrad ligger inom koncernens finansiella mål om 50%.

	2025	2024
Likvida medel	6 481	14 931
Extern lånefinansiering	-9 348	-18 998
Checkkredit	-16 065	-
Summa nettoskuld	18 932	4 067
Totalt eget kapital	60 467	92 168
Skuldsättningsgrad	31,3%	4,4%

Kreditrisk

Kreditrisken utgörs av risken för att motparten i en transaktion inte kommer att fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker koncernens fordran. Koncernens kreditrisk är således kopplad till kundfordringar, eventuellt avtalstillgångar och likvida medel. Huvuddelen av kundfordringarna och de upplupna intäkterna avser stat, kommuner och regioner med hög betalningsförmåga, varför kreditrisken anses vara låg. Koncernen har även samarbeten med etablerade inkassoföretag för att hantera risken för att inte få in utestående fordringar. Per 2025-12-31 uppgick kundfordringar till 18 638 (17 161) TSEK. Koncernens kundfordringar är i SEK och NOK. Koncernen har inte haft några kundförluster under 2025. Styrelsen bedömer att det inte heller finns någon kreditrisk i koncernens banktillgodoavanden, då dessa är tryggande placerade. Avtalet med Nordea om fakturaförsäljning innebär att kundfordringar säljs utan regressrätt, d v s kreditrisken över går till Nordea.

Valutarisk

Valutarisken utgörs av förändringar i valutakurser. Av koncernens omsättning kommer 9,8 (10) procent från den norska verksamheten i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS. Dotterbolagens funktionella valuta utgörs av norska kronor, vilket gör att en valutarisk uppstår när de monetära tillgångarna och skulderna räknas om till koncernens redovisningsvaluta. Vidare utgörs valutarisken risken vid omräkning när dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor, moderbolagets rapporteringsvaluta. I övrigt förekommer ingen försäljning eller inköp i annan valuta än svenska kronor. Då valutarisken bedöms som ytterst liten har koncernen valt att inte säkra valutarisken.

Ränterisk

Koncernen har per balansdagen en checkkredit och två externa lån, samtliga med rörlig ränta. Koncernen räntebinder inte sina placeringar av likviditeten vilket gör att ränterisken är låg. Ränterisken definieras som risken att tillgängliga likvida medel inte placeras så att marknadsmässig ränta erhålls eller att marknadsräntornas fluktuation har en negativ påverkan på NGS finansnetto. För att begränsa risken innehåller Koncernens finanspolicy riktlinjer och bestämmelser avseende bland annat löptider för placeringar av tillgänglig likviditet och kortfristiga lån. Enligt finanspolicyn erfordras särskilt beslut av styrelsen för användning av derivat i syfte att begränsa ränterisken. I mars 2025 har bolagets lån hos Nordea amorterats i sin helhet med 10 416 667 SEK. Genom denna amortering har Nordeas krav på kovenanter upphört.

Övriga Risker

Skadeståndsansvar

NGS kan komma att bli ansvarigt för skador orsakade av Koncernens tjänster. Detta täcks i normala fall av försäkringar.

Framtida förvärv

NGS planerar att fortsätta expandera verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Framgången med Koncernens tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att koncernen lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för expansion, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller expansionen. Det finns risk att NGS framtida förvärv eller expansion inte kan göras på gynnsamma villkor eller platser. Det föreligger även risk att det inte finns ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller expansionsmöjligheter tillgängliga för Koncernen för att den ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller att Koncernen kommer att kunna slutföra planerade förvärv eller planerad expansion. Det finns även operativa och finansiella risker i samband med förvärv, expansion och integration av verksamheter och projekt i Koncernens befintliga verksamhet, inklusive bland annat exponering för okända förpliktelser samt högre förvärvs-, expansions- och integrationskostnader än förväntat. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Koncernens marginaler. Vidare finns det risk att Koncernens bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion eller förvärvade verksamheter kan komma att visa sig vara inkorrekt, eller att förpliktelser, oförutsedda händelser eller andra risker som tidigare var okända för NGS inträffar. Om någon av dessa faktorer förverkligas kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Begränsade resurser

För genomförandet av Koncernens strategi är det av vikt att Koncernens resurser disponeras på ett för Koncernen optimalt sätt. Det kan finnas risk för att Koncernen misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem såväl som personalrelaterade problem. Till övriga risker som bolag i NGS-koncernen utsätts för finns bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld. För dessa risker har NGS tecknat erforderligt försäkringskydd.

Not 25 Utdelning samt koncernbidrag till moderbolaget från dotterbolag

I moderbolaget har anteciperade utdelningar om 16,7 MSEK (0,0) samt koncernbidrag från dotterbolagen om totalt 3,7 MSEK (1,75) redovisats. Koncernbidrag och utdelning fördelar sig per bolag enligt följande

	2025	2024
Plus Care AB (koncernbidrag)	3 721	1 750
Plus Care AB	5 500	-
Human Capital Socionomuthyrning AB	1 400	-
Human Capital Source Executive Sweden AB	5 500	-
Nurse & Doc Partner Scandinavia AB	-	-
Human Capital Qsearch AB	2 500	-
Human Capital Group HCG AB	1 800	-
Summa	20 421	1 750

Not 26 Koncernens resultat och föreslagen utdelning per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2025	2024
Årets resultat	-8 681	-23 438
Vägt antal utestående aktier	24 812 883	19 549 545
Antal utestående aktier vid årsredovisningens avlämnande	24 812 883	24 812 883
Resultat per aktie före och efter utspädning	-1,24	-3,61
<i>Kontant utdelning, från moderbolaget (enligt styrelsens förslag)</i>	2025	2024
-per aktie, kronor	-	-
-totalt, MSEK	-	-

Not 27 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel. Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Årets resultat	-8 680 886	SEK
Överkursfond	62 742 328	SEK
Balanserad vinst	<u>-47 601 519</u>	SEK
Disponibla vinstmedel		
behandlas enligt följande:	6 459 923	SEK
I ny räkning överföres	6 459 923	SEK
Utdelning till aktieägare	<u>0</u>	SEK
Summa	6 459 923	SEK

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas, föregående år lämnades en utdelning på 0,0 SEK per aktie, motsvarande 0 MSEK. Förslaget motiveras med att dessa medel bör kvarstå i bolaget för att behålla den finansiella ställningen.

Not 28 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisnings- och värderingsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under rubriken goodwill nedan. För ytterligare information se not 1. Vid beräkning av årets uppskjutna skatt har en försiktighetsprincip tillämpats vilket innebär att man valt att inte redovisa det fulla utrymmet för årets förlust som uppskjuten skatt.

Goodwill

Koncernledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. För ytterligare information se not 9.

Not 29 Väsentliga händelser efter balansdagen

- Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 30 Avvecklad verksamhet

Den 12 november 2024 offentliggjorde styrelsen i NGS Group AB att ett avtal om inkråmsöverlåtelse tecknats med Tellusgruppen AB (publ) för affärsområdet Vikariepoolen med tillträde 1 januari 2025. Se pressmeddelande 2024-11-12 för mer information.

Resultatet från den avvecklade verksamheten för det sista året presenteras nedan:

	2025	2024
Intäkter	-	18 323 825
Kostnader	-	-19 693 159
Rörelseresultat	-	-1 369 334
Finansiella poster, netto	-	-
Nedskrivning efter värdering till verkligt värde minus försäljningskostnader	-	-
Resultat före skatt	-	-1 369 334
Skattekostnad hänförlig till ordinarie verksamhet i den avvecklade verksamheten:	-	-
Årets resultat från avvecklad verksamhet	-	-1 369 334
Vinst/förlust från försäljning av avvecklad verksamhet	-	-
Hänförbar skattekostnad	-	-
Vinst/förlust från avvecklad verksamhet	-	-1 369 334

Tillgångar och skulder relaterade till verksamhet som innehas för försäljning:

	2025	2024
Immateriella tillgångar	-	-
Omsättningstillgångar	-	-
Varulager	-	-
Kundfordringar	-	1 519 328
Aktieinvesteringar	-	-
Likvida medel	-	-
Totala tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	-	1 521 352
Leverantörsskulder	-	-7 215
Lönerelaterade skulder	-	-191 500
Uppskjuten skatteskuld	-	-
Räntebärande skulder	-	-
Totala skulder relaterade till tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	-	-198 715
Netto bokfört värde av tillgångar klassificerade som innehas för försäljning	-	1 322 637

Not 31 Teckningsoptioner via Incitamentsprogram 2025/2028

Vid extra bolagsstämma den 1 oktober beslutades om införande av ett långsiktigt incitamentsprogram till Bolagets VD och ledande befattningshavare (VD och affärsområdeschefer i dotterbolag). Syftet med Incitamentsprogram 2025/2028 är att säkerställa ett långsiktigt engagemang hos Bolagets VD och ledande befattningshavare i Koncernen genom ett ersättningssystem kopplat till Bolagets framtida värdetillväxt. Större aktieägare anser att det ligger i samtliga aktieägares intresse att sådana personer, vilka bedöms vara viktiga för Koncernens utveckling, har ett långsiktigt intresse av en god värdeutveckling på aktien i Bolaget. Genom införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram skapas ett långsiktigt ägarengagemang vilket därigenom förväntas bidra till ett ökat intresse för verksamheten och dess resultatutveckling.

NGS Group har erhållit marknadsmässig ersättning från optionsinnehavarna vilket motsvarar 0,48 kronor per option och 345.600 kronor totalt. Erhållna optionspremier har redovisats som en ökning i eget kapital. Black & Scholes-modellen har använts för optionsvärderingen med antagande om en riskfri ränta om 2 procent och en volatilitet om 30 procent. Incitamentsprogram 2025/2028 förväntas ha en marginell påverkan på Bolagets nyckeltal. Mot bakgrund av att teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadspris uppkommer inga särskilda sociala avgifter för Bolaget i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna till Deltagarna. De totala kostnaderna, inklusive övriga kostnader för Incitamentsprogram 2025/2028 i form av arvoden till externa rådgivare, värdering, eget arbete samt för praktisk hantering av incitamentsprogrammet har uppgått till cirka 60 tkr.

Utestående optionsprogram

	Incitamentsprogram 2025/2028
Antal utestående optioner	1 250 000
Lösenpris, SEK	3,60
Lösenperiod	1/1–31/12 2028
Utspädning vid fullt inlösen, kapital	4,8 %

Antal optioner

	1/1/25	Tecknade	Inte utnyttjade	Avslutade	Återköpta	31/12/25
Teckningsoptions- program 2025/2028	0	720 000	–	–	–	720 000
..		–	530 000	–	–	530 000
Totalt antal optioner	0	1 250 000	–	–	–	1 250 000

Not 32 Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

NGS presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. NGS anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används för andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

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.
EBITA	Resultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	EBITA hänvisar till ett företags resultat innan ned- och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar. Investerare använder EBITA som en indikator för att mäta ett företags lönsamhet och effektivitet och jämföra det med liknande företag.
EBIT	Resultat före finansiella poster och skatt	Resultat före räntor och skatter (EBIT) är en av delsummorna som används för att indikera ett företags lönsamhet. Den kan beräknas som företagets intäkter minus dess utgifter, exklusive skatt och räntor.
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. Ingen utspädningseffekt förekommer.	Definieras enligt IFRS.

Nettoskuldsberäkning	2025	2024	Rörelsemarginal	2025	2024
Utnyttjad checkkredit	16,1	0	Nettoomsättning	283,2	350,3
Lång - och kortfristiga skulder	9,3	18,9	Rörelseresultat	-27,9	-72,6
Avdrag för likvida medel	-6,5	-14,9	Rörelsemarginal %	-9,86	-20,70%
Summa Nettoskuld	18,9	4			
Nettoskuldsättningsgrad			Vinstmarginal		
Nettoskuld	18,9	4	Nettoomsättning	283,2	350,3
Eget kapital	60,5	92	Årets resultat	-31	-72
Nettoskuldsättningsgrad %	31,30%	4,40%	Vinstmarginal %	-10,90%	-20,6
Nettoomsättningstillväxt			Soliditet		
Nettoomsättning innevarande år	283,2	350,3	Eget kapital	60,5	92,1
Nettoomsättning förgående år	350,3	473,3	Balansomslutning	115,6	157,0
Nettoomsättningstillväxt %	-19,00%	-26,00%	Soliditet %	52,30%	58,70%
			Eget kapital per aktie		
			Eget kapital	60,5	92,1
			Antalet aktier (tusen)	24 812	24 812
			Eget kapital per aktie	2,40	3,70

Intygandemening för års- och koncernredovisning

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 19 maj 2026.

Årsredovisningens innehåll bestämdes 2026-04-15

Stockholm den dag som framgår av elektronisk underskrift

Fredrik Grevelius
Styrelseordförande

Charlotte Pantzar Huth
Styrelseledamot

Nils Sjögren
Styrelseledamot

Jan Bengtsson
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av elektronisk underskrift

Grant Thornton Sweden AB

Johan Ingerström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NGS Group Aktiebolag (publ)

Org.nr. 556535 - 1128

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NGS Group Aktiebolag (publ) för år 2025.

Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6 - 43 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1 - 5. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NGS Group Aktiebolag (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett tryggt sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggt sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller

förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, enligt datum som framgår av elektronisk signering.

Grant Thornton Sweden AB

Johan Ingerström
Auktoriserad revisor