

NTG | Nordic Transport Group

OMXC Mid Cap Ticker: NTG Markedsværdi (DKK): ~4bn



DKKm	Rapporterede tal			Konsensus	
	Q4 2024	Q4 2025	FY 2025	2026e	2027e
Omsætning	2,593	2,884	11,377	12,168	12,641
Vækst		11.2%	21.7%	7.0%	3.9%
Bruttofortjeneste	579	663	2,583	2,768	2,886
Bruttomargin	22.3%	23.0%	22.7%	22.7%	22.8%
Driftsresultatet (adj. EBIT)	131	167	593	650	713
Driftsmargin	5.1%	5.8%	5.2%	5.3%	5.6%
Nettoresultat	87	92	256	374	434
Rentebærende nettogæld ekskl. IFRS 16	429	1,146	1,146		
Rentebærende nettogæld inkl. IFRS 16	1,592	2,410	2,410		
Fri pengestrøm	-92	165	-289		
Justeret fri pengestrøm	145	90	296		

Kilde: [Konsensus](#)

NTG | Nordic Transport Group

NTG er et dansk speditions- og logistikfirma, der tilbyder skræddersyede transportløsninger via vej, luft og sø. NTG har en global tilstedeværelse med over 80 datterselskaber og aktiviteter i mere end 25 lande. NTG skaber værdi ved at optimere kundernes forsyningskæder gennem rollen som koordinator, planlægger og forhandler. NTG opererer med to segmenter: Road & Logistics og Air & Ocean, med en omsætningsfordeling på 78%/22% i 2025.

Q4 2025 opsummering**

NTG leverede et stærkt kvartal med en omsætningsvækst på 11.2% sammenlignet med sidste år. Væksten skyldes især opkøbene af DTK, Schmalz+Schön og ITC Logistic, som styrker NTG's tilstedeværelse i Tyskland og Europa. Bruttofortjenesten steg med 14.5%, og bruttomarginen blev forbedret til 23.0%. Det skyldes bl.a. lavere søfragtpriser og øget eksponering mod stykgodstransport og lageraktiviteter.

Driftsresultatet (adj. EBIT) steg med 27.5% til DKK 167 mio., primært drevet af engangseffekt fra tilbageførelsen DKK 22 millioner fra ITC opkøbet, volumenstigning og forbedrede marginer i Road & Logistics samt bidrag fra opkøb. Road & Logistics klarede sig særligt godt med en EBIT-stigning på 61.7%, mens Air & Ocean oplevede et fald på 56.8% som følge af normaliseret projektaktivitet og lavere fragtpriser. Markedet er fortsat præget af usikkerhed, bl.a. på grund af ændringer i USA's toldpolitik. I Kontinental Europa er markedet stabiliseret efter en længere nedgangsperiode, men konkurrence og prispres består. NTG formår dog at vokse gennem opkøb og effektiv drift, og marginerne beskyttes trods udfordrende markedsf forhold.

Fuldårsguidance 2026

NTG guider et interval på justeret EBIT på: DKK 600-650 millioner.

Q4 2025**	Omsætning				Bruttofortjeneste				Driftsresultatet			
	Organisk	Opkøb	Valuta	Total vækst	Organisk	Opkøb	Valuta	Total vækst	Organisk	Opkøb	Valuta & andet	Total vækst
Road & Logistics	9.4%	19.2%	0.4%	29.0%	2.9%	20.8%	0.2%	23.9%	5.3%	31.9%	24.5%*	61.7%*
Air & Ocean	-25.4%	0.0%	-3.3%	-28.7%	-6.8%	0.0%	-3.7%	-10.5%	-56.8%	0.0%	0.0%	-56.8%
Total	-1.4%	13.3%	-0.7%	11.2%	0.4%	15.0%	-0.9%	14.5%	-13.0%	22.9%	17.6%*	27.5%*

*Andet inkluderer DKK 22 million tilbageførelse for købet af ITC.
**I tilfælde af uoverensstemmelser mellem oplysningerne på denne side og den offentliggjorte kvartalsmeddelelse, er det altid kvartalsmeddelelsen der er gældende.

Se gennemgang af
Q4 2025 rapporten

Præsentation: [FY 2025 \(Engelsk\)](#)
Dansk gennemgang: [Retail investors \(Danish\)](#)

Har du spørgsmål?
Skriv til Investor Relations

Mail: ir@ntg.com

*NTG Nordic Transport Group dækkes af en gruppe analytikere. Eventuelle meninger, udtalelser, prognoser eller vurderinger vedrørende NTG's præstationer, som disse analytikere fremsætter, er udelukkende deres egne og deres ansvar, og repræsenterer ikke NTG eller dets ledelses synspunkter. NTG tilkendegiver eller bekræfter ikke denne information ved sin henvisning ovenfor, som kun gives til informationsformål og ikke bør betragtes som investeringsrådgivning.