



NGS Group AB (publ) Bokslutskommuniké 2016

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 166,8 MSEK (144,5), en ökning med 15%. För helåret uppgick omsättningen till 619,4 MSEK (534,9), en ökning med 16%.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (6,8), rörelsemarginal 7,6% (4,7). För helåret uppgick rörelseresultatet till 45,2 MSEK (36,2), rörelsemarginal 7,3% (6,8).

Rörelseresultat för fjärde kvartalet 2015 belastades med kostnader om 3,5 MSEK för den under 2016 genomförda börsflytten. Rensat för dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2015 till 10,3 MSEK med en rörelsemarginal på 7,1%, respektive 39,7 MSEK med rörelsemarginal på 7,4% för helåret 2015.

- Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till 9,8 MSEK (5,3). För helåret uppgick resultatet till 35,0 MSEK (28,1).
- Resultatet per aktie för fjärde kvartalet uppgick till 4,36 SEK (2,48). För helåret uppgick resultatet per aktie till 15,62 SEK (13,21).
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 30,4 MSEK (53,3). Outnyttjad check-kredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).
- Koncernens soliditet uppgick till 68% (72%).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 7,00 kr per aktie (6,25 kr) motsvarande 15,8 MSEK (14,1), vilket motsvarar 45 procent av vinsten per aktie.
- Styrelsen avser föreslå att årsstämman beslutar att genomföra en aktiesplit 4:1 - innebärande att en aktie delas upp på fyra aktier – vilket kommer att förutsätta en ändring av bolagsordningen.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet:

- Under kvartalet har nya ramavtal avseende socionomer tecknats med Ronneby kommun samt avseende sjuksköterskor i Västra Götalandsregionen. Avtal avseende läkarbemannning har tecknats med region Örebro län, region Jönköpings län samt med Norrbottens läns landsting. Med Solna stad har avtal om pedagogiska tjänster tecknats.

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- Styrelsen har beslutat att ändra NGS mål för omsättningstillväxt till 10% organiskt och genom förvärv över tid.

NGS Group är ett nischat bemanningsföretag inom vård, skola och ekonomi. Vi har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. NGS är noterat på Nasdaq Stockholm. Vi är ISO-certifierade och ett av Almega auktoriserat bemanningsföretag.

VD-kommentar

2016 avslutades med NGS starkaste kvartal någonsin, både vad gäller omsättning och rörelseresultat. Under årets fjärde kvartal nådde vi 15 procents tillväxt och stärkte vår rörelsemarginal jämfört med motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen om 7,6 procent ligger väl i nivå med vårt långsiktiga mål om 7 procent.

Verksamhetsområde Vård växte med 5 procent under kvartalet. Merparten av tillväxten kom från den svenska delen av sköterskebemanningen samt vårt nya område socionombemannings. Vissa landsting har blivit mer restriktiva med inhyrning av vårdpersonal, men med den stora mängd ramavtal vi har lyckas vi ändå behålla och även öka våra volymer.

Verksamhetsområde Skola hade ett omsättningstapp om 13 procent jämfört med motsvarande kvartal 2015, då vi fortsatt har svårt att rekrytera i samma omfattning som de personalbehov som våra kunder har. Vi förbättrade dock affären jämfört med föregående kvartal, men har fortsatt utmaningar i att hitta tillräckligt med personal till alla våra kunder och uppdrag.

Human Capital fortsätter att utveckla verksamhetsområde Ekonomi med stark rörelsemarginal i en situation med en mycket god efterfrågan på våra tjänster i Stockholmsregionen där vi huvudsakligen är verksamma. Målet med förvärvet av Human Capital var att skapa högre lönsamhet och fortsätta NGS expansion inom nya segment och vi är mycket nöjda med vårt första år som ägare till Human Capital.

Med ett intensivt 2016 bakom oss med börsflytt till Nasdaq och två förvärv under året fortsätter vi att integrera och utveckla de nya bolagen. Vi har även fortsättningsvis fokus på att genomföra ytterligare kompletterande förvärv under 2017.

Ingrid Nordlund – Verkställande direktör

NGS i korthet

"Vi kapar topparna och fyller ut dalarna"
Så enkelt kan man beskriva vår verksamhet. Vill man göra det lite tydligare kan man säga att vi finns där när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av underbemanning eller överbelastning. NGS är ett nischat bemanningsföretag inom vård, skola och ekonomi. Vi har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge och har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. NGS Group är noterat på Nasdaq Stockholm. Vi är ISO-certifierade och ett av Almega auktoriserat bemanningsföretag.

Affärsidé

"NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och konsultbranschen, där vi ska vara nischade och unika inom varje segment där vi är verksamma". Vår vision är att vara en av de ledande aktörerna på att utveckla, förädla och rationalisera företag i bemannings- och konsultbranschen. En ökning av omsättningen skall ske genom såväl organisk tillväxt som genom förvärv av bolag.

Strategi

NGS mål är att över tid växa med minst 10 procent organiskt och genom förvärv med en för branschen god lönsamhet. Ägandet i förvärvade bolag skall vara av den storleken att NGS kan påverka och aktivt ta del i den operativa driften. De förvärv som genomförs skall stärka koncernen och bör ha synergier med NGS övriga verksamhet. De verksamheter som förvärfas skall inte förädlas och drivas med syftet att avyttras utan skall vara en del av NGS framtida koncern. NGS skall ha ett så stort ägarinflytande att vi har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven skall vara helägda, men detta är inte ett absolut krav.

Finansiella mål

- *Nettoomsättningstillväxt:* minst 10% organiskt och genom förvärv över tid
- *Rörelsemarginal:* 7%
- *Aktieutdelning:* 40-50% av resultat efter skatt
- *Nettoskuldsättning:* max 50% av eget kapital

Fjärde kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 166,8 MSEK (144,5). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 12,7 MSEK (6,8), rörelsemarginal 7,6% (4,7). Förvärvet av Human Capital och därmed verksamhetsområde ekonomi har under fjärde kvartalet påverkat nettoomsättningen och rörelseresultatet positivt med 17,9 MSEK, respektive 5,6 MSEK. Rörelseresultat för fjärde kvartalet 2015 belastades med kostnader om 3,5 MSEK för den under 2016 genomförda börsflytten. Rensat för dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2015 till 10,3 MSEK med en rörelsemarginal på 7,1%.

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 9,8 MSEK (5,3). Resultatet per aktie uppgick till 4,36 SEK (2,48).

Nettoomsättningen fördelar sig med 80% för verksamhetsområde Vård, 9% för verksamhetsområde Skola och 11% för verksamhetsområde Ekonomi. Under kvartalet har VO Skola minskat omsättningen med 13% och VO Vård har ökat omsättningen med 5%. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 15%.

Investeringar

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

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till 12,6 (15,6) MSEK. Vid årets slut uppgick likvida medel till 30,4 MSEK (53,3). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

Väsentliga händelser

Under kvartalet har nya ramavtal avseende socionomer tecknats med Ronneby kommun samt avseende sjuksköterskor i Västra Götalandsregionen. Avtal avseende läkarbemanning har tecknats med region Örebro län, region Jönköpings län samt med Norrbottens läns landsting. Med Solna stad har avtal om pedagogiska tjänster tecknats.

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

I moderbolaget ingår affärsområdena Psykiatrika, Vikariepoolen och First Med samt koncerngemensamma funktioner såsom företagsledning, ekonomi, HR och marknad.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 60,3 MSEK (62,5). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 2,5 MSEK (-0,3), rörelsemarginal 4,1% (-0,5). Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 23,9 MSEK (28,5). I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 22,0 MSEK (30,0).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2016 till 131,8 MSEK (94,4) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (21,3). Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (8,2). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0). Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid årets slut till 14,1 MSEK (28,1).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Helåret

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under helåret uppgick till 619,4 MSEK (534,9). Rörelse-resultatet för helåret uppgick till 45,2 MSEK (36,2), rörelsemarginal 7,3% (6,8). Kostnader för börsflytt har belastat årets resultat med 0,8 MSEK. Förvärvet av Human Capital och därmed verksamhetsområde ekonomi, har under året påverkat nettoomsättningen och rörelse-resultatet positivt med 56,0 MSEK respektive 13,4 MSEK. Rörelseresultat för helåret 2015 belastades med kostnader om 3,5 MSEK för den under 2016 genomförda börsflytten. Rensat för dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 39,7 MSEK med en rörelsemarginal på 7,4%.

Resultatet för helåret uppgick till 35,0 MSEK (28,1). Resultatet per aktie uppgick till 15,62 SEK (13,21).

Nettoomsättningen fördelar sig med 83% för verksamhetsområde Vård, 8% för verksamhetsområde Skola och 9% för verksamhetsområde Ekonomi. Under helåret har VO Skola haft 7% lägre omsättning jämfört med 2015 och VO Vård har ökat sin omsättning med 7%. Verksamhetsområde Ekonomi konsolideras från och med 15 februari 2016. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 16%.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under helåret uppgick till 0,2 MSEK (1,3).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Vid nyemission i samband med förvärvet av Human Capital i februari 2016 ökade det egna kapitalet med 19,7 MSEK och uppgick vid årets slut till 180,2 MSEK (138,9).

Årets kassaflöde uppgick till -23,3 MSEK (18,0) efter att utdelning betalats till aktieägarna med 14,1 MSEK (11,9). Förvärvet av Human Capital och e-Quality belastade koncernens kassaflöde med 31,6 MSEK. Vid årets slut uppgick likvida medel till 30,4 MSEK (53,3). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

Aktien

Aktien är sedan den 27 maj 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap (tidigare noterad på NGM Equity). Antalet utestående aktier uppgick vid årets slut till 2 255 717 st (2 126 334).

Årsstämman beslutade om en utdelning till bolagets aktieägare om totalt 14 098 TSEK (11 907) som utbetalades i maj 2016. Kursen per den 31 december 2016 var 184,0 SEK (153,0).

Styrelsen föreslår en utdelning på 7,00 kr per aktie (6,25 kr per aktie), motsvarande 15,8 MSEK (14,1). Detta motsvarar 45 procent av av vinsten per aktie. Koncernens starka finansiella resultat och stabila marknadsposition motiverar årets höjning av den föreslagna utdelningen med 0,75 kr per aktie.

I syfte att underlätta handeln med bolagets aktier noterade på Nasdaq Stockholm, avser styrelsen att föreslå årsstämman att besluta att genomföra en aktiesplit 4:1, innebärande att en aktie delas upp på fyra aktier samt att besluta om därmed sammanhängande ändring av bolagsordningen. Antalet aktier i NGS skulle därmed, om bolagsstämman beslutar i enlighet med förslaget, öka från 2 255 717 till 9 022 868 aktier. Fullständigt förslag till beslut om att genomföra aktiespliten kommer att biläggas kallelsen till årsstämman 2017.

Förvärv

Förvärv av Human Capital

Den 29 januari 2016 tecknade NGS Group avtal om att förvärva 100% av bemanningsföretaget Human Capital Group HCG AB som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer. Företaget grundades år 2006 av Tobias Danielsson och Robert Kerje. Human Capital arbetar med bemanning och rekrytering inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring. Förvärvet är i linje med NGS strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, där det förvärvade bolaget ska vara nischat och unikt inom sitt segment. Human Capitals gedigna kunskande och branschfarenhet tillför ny kompetens och möjliggör för NGS att lägga grunden till ett nytt, tredje verksamhetsområde. Bolaget omsatte 74 MSEK 2015 med ett resultat före skatt på 14 MSEK. Huvudkontoret ligger i Stockholm där också merparten av verksamheten bedrivs.

Tobias Danielsson och Robert Kerje kommer även fortsättningsvis utgöra ledningen för Human Capital.

Tillträde av aktierna skedde den 15 februari 2016. I koncernredovisningen redovisas förvärvet från 15 februari 2016. Köpeskillingen för Human Capital består av en fast del om 53 MSEK varav 33 MSEK erlagts kontant, samt 20 MSEK som erlagts med 129 383 nyemitterade aktier. Den fasta köpeskillingen förutsatte att Human Capital hade en nettokassa per tillträdesdagen på 3 MSEK. Efter förvärvet har konstaterats att nettokassan per tillträdesdagen understeg det förutsatta beloppet med ca 0,5 MSEK. Kontant köpeskillning och redovisad goodwill har därför reducerats med 0,5 MSEK vardera. Vidare tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om cirka 67,3 MSEK. Goodwillvärdet motiveras av att Human Capital har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskillning	
Aktier i NGS Group (129 383 st)	19,7
Kontant köpeskillning	32,5
Summa erlagd köpeskillning	52,2
Tilläggsköpeskillning	20,0
Summa köpeskillning	72,2

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	3,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundfordringar och andra fordringar	7,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-5,6
Summa identifierbara nettotillgångar	4,9
Goodwill	67,3

Verkligt värde på de 129 383 stamaktier som utfärdats som en del av den köpeskillning som erlagts för Human Capital (19,7 MSEK) baserades på det publicerade aktiepriset 152,00 SEK den 15 februari 2016.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning ska koncernen kontant betala ett maximalt odiskonterat belopp på 20 MSEK i tilläggsköpeskillning baserat på överenskomet

resultat före skatt för räkenskapsåren 2016 och 2017, till den tidigare ägaren i Human Capital. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2016 samt maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i april 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018.

Under kvartalet har Human Capital bidragit med 17,9 MSEK i omsättning och 5,6 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 64,6 MSEK i omsättning och 15,1 MSEK i rörelseresultat.

Förvärv av e-Quality

NGS Group fortsätter att utveckla sin verksamhet genom förvärv av bemannings- och rekryteringsbolaget e-Quality med dotterbolaget Octapod den 1 juli 2016. e-Quality och Octapod är verksamma inom bemanning och rekrytering av tjänster inom socialtjänsten, tandvården och andra befattningar inom hälso- och sjukvård.

Företagen grundades år 2000 och 2001 av Louise och Sven Molin, som drivit bolagen gemensamt sedan dess. Bolagen omsatte tillsammans cirka 10 MSEK 2015 med ett rörelseresultat om cirka 0,9 MSEK.

Under kvartalet har e-Quality bidragit med 2,2 MSEK i omsättning och 0,2 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 9,2 MSEK i omsättning och 0,7 MSEK i rörelseresultat.

Avtalet tecknades den 1 juli 2016. Köpeskillingen för ett skuldfritt e-Quality och Octapod består av en fast köpeskillning om 1,8 MSEK vilken erlagts kontant. En kontant tilläggsköpeskillning utgår med 0,5 MSEK vid ett rörelseresultat om 0,5 MSEK för 2016. Denna kan överstiga eller understiga detta belopp beroende på utfallet och per 31 december 2016 tillkommer 0,3 MSEK. Betalning av tilläggsköpeskillning ska erläggas i maj 2017. NGS tillträdde bolagen den 1 juli 2016.

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	1,8
Summa erlagd köpeskilling	1,8
Tilläggsköpeskilling	0,8
Summa köpeskilling	2,6

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,2
Kundfordringar och andra fordringar	2,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-2,3
Summa identifierbara nettotillgångar	0,1
Goodwill	2,5

Helåret

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

I moderbolaget ingår affärsområdena Psykiatrika, Vikariepoolen och First Med samt koncerngemensamma funktioner såsom företagsledning, ekonomi, HR och marknad.

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under helåret uppgick till 233,8 MSEK (229,7). Rörelse-resultatet för helåret uppgick till 12,6 MSEK (6,7), rörelsemarginal 5,4% (2,9). Resultatet för helåret uppgick till 31,8 MSEK (32,8).

I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 22,0 MSEK (30,0).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2016 till 131,8 MSEK (94,4) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (21,3). Nyemission i samband med förvärvet av Human Capital i februari 2016 ökade det egna kapitalet med 19,7 MSEK.

Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (8,2). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0). Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid årets slut till 14,1 MSEK (28,1).

NGS verksamhet

Koncernen består av moderbolaget NGS Group AB, med dotterbolagen Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Stjärnpoolen AB, Plus Care AB, AB Resursläkarna i Sverige, Human Capital Group HCG AB från och med 15 februari 2016 samt e-Quality Personalkraft AB med dotterbolaget Octapod AB från och med 1 juli 2016. NGS är indelat i verksamhetsområdena *Vård, Skola och Ekonomi*.

Verksamhetsområde Vård

Inom NGS verksamhetsområde Vård ingår affärsområdena First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner, Doc Partner och e-Quality. Verksamhetsområdet har till uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa vårdgivare att täcka upp personalbrist till följd av exempelvis sjukskrivningar, semestrar eller tillfälliga arbetstoppar alternativt förse dem med specialistkompetens. Perioderna kan vara allt från enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år.

NGS bemannar med läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, undersköterskor, medicinska sekreterare och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls socialsekreterare till kommunal sektor samt kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanningar av hela avdelningar, enheter eller operationsteam.

Även om NGS arbetar brett inom samtliga kategorier inom vårdsegmentet har koncernen ett särskilt fokus mot anestesi, operation, intensivvård, dialys, barnsjukvård, distrikts-sjukvård och psykiatri inom sköterskebemanning. Inom läkarbemanning är NGS primärt fokuserade på allmänmedicin, psykiatri, kardiologi, internmedicin, kirurgi och ögon. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS med ett stort antal läkare och sjuksköterskor.

Därutöver bemannas ett antal övriga uppdrag med undersköterskor, biomedicinska analytiker, medicinska sekreterare, sjukgymnaster, socialsekreterare och kuratorer hos vårdgivare och kommuner runt om i landet. Verksamheten bedrivs primärt i Sverige men sedan 2013 tillhandahålls även bemanning med vårdpersonal i Norge.

I Sverige utgörs kunderna av både privata och offentliga vårdinrättningar. Upphandlingar med landsting och kommuner sker oftast via offentliga upphandlingar där ramavtalen i regel löper i två till fyra år.

I Norge utgörs kunderna huvudsakligen av offentliga vårdinrättningar som är samlade under ett gemensamt ramavtal som upphandlats av inköpsorganisationen HINAS.

Under kvartalet har nya ramavtal avseende socionomer tecknats med Ronneby kommun samt avseende sjuksköterskor i Västra Götalandsregionen. Avtal avseende läkarbemanning har tecknats med region Örebro län, region Jönköpings län samt med Norrbottens läns landsting.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Vård uppgick under fjärde kvartalet till 134,4 MSEK (127,8). Rörelseresultatet för verksamhetsområde Vård uppgick under fjärde kvartalet till 8,6 MSEK (10,2). Rörelsemarginal 6,4% (8,0)

Verksamhetsområde Skola

Inom NGS verksamhetsområde Skola ingår affärsområdena Stjärnpoolen och Vikariepoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt Lagen om offentlig upphandling. Kunderna består av allt från kommunala enheter till stora privata aktörer och mindre föräldrakooperativ. Majoriteten av kunderna är enheter inom den kommunala skolan i Storstockholm. Verksamhet finns även i Göteborg och Uppsala. NGS förser kunderna med alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS ett stort antal lärare, fritidsledare, fritidspedagoger och pedagogassistenter. Vidare bemannar NGS dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Under år 2016 har behovet av behöriga lärare varit större än någonsin, samtidigt som vi haft svårt att rekrytera i tillräcklig omfattning. På grund av detta tappar vi 13 procent i omsättning under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Skola uppgick under fjärde kvartalet till 14,6 MSEK (16,7). Rörelseresultatet för verksamhetsområde Skola uppgick under fjärde kvartalet till 1,8 MSEK (2,1). Rörelsemarginal 12,3% (12,6).

Verksamhetsområde Ekonomi

I februari 2016 förvärvade NGS Human Capital, ett bemannings- och rekryteringsbolag inom ekonomi och därmed lades grunden för ett nytt, tredje verksamhetsområde. Human Capital konsolideras från och med 15 februari i koncernens resultaträkning. NGS verksamhetsområde Ekonomi består av affärsområdet Human Capital. Human Capital är verksam inom bemanning och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital bemannar med ett stort antal kompetenser, däribland redovisningsekonomer, redovisningschefer, controllers, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker, försäkrings-specialister med flera kategorier. Human Capital grundades 2006 och har under åren arbetat med en rad olika aktörer inom svenskt näringsliv och har därmed upparbetade och gedigna kundrelationer. Kunderna återfinns i ett brett spektra med allt från små privatägda bolag till de stora noterade bolagen.

Human Capital har en stark förankring på Stockholmsmarknaden och en betydande del av kunderna finns representerade inom bank, finans och försäkring. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS med omkring 60 interimskonsulter inom områdena ovan och varje år görs ett stort antal rekryteringar med anställningar direkt hos kund.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Ekonomi uppgick under fjärde kvartalet till 17,9 MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 5,6 MSEK (-). Rörelsemarginal 31,4% (-).

Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget, förutom styrelseledamoten Bertil Johanson som erhållit konsultarvode på 194 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Human Capital och e-Quality. 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. Moderbolaget har finansierat sig kortfristigt genom lån från vissa dotterföretag. Moderbolaget har även finansierat vissa andra dotterföretag och har fordringar på dessa bolag.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2015. I övrigt bedömer vi att det per den 31 december inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har använts som i senaste årsredovisningen. Inga nya redovisningsstandarder har trätt i kraft som påverkar NGS ställning eller resultat.

Rapporttillfällen

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

4 maj 2017 – Q1 och årsstämma

3 augusti 2017 – Q2

8 november 2017 – Q3

14 februari 2018 – Bokslutskommuniké 2017

Årsstämman kommer att hållas den 4 maj 2017 kl. 11.00 i bolagets lokaler på Holländargatan 13 i Stockholm. Årsredovisning för 2016 beräknas utkomma den 3 april 2017 och hållas tillgänglig på bolagets hemsida www.ngsgroup.se.

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

Stockholm den 15 februari 2017

Per Odgren – Styrelseordförande

Orvar Pantzar – Styrelseledamot

Malin Schmidt – Styrelseledamot

Bertil Johanson – Styrelseledamot

Gunilla Carlsson – Styrelseledamot

Ulf Barkman – Styrelseledamot

Ingrid Nordlund - Verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké är information som NGS Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 februari 2017 kl 08:25. Bokslutskommunikén finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

Revisorernas granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta:

Ingrid Nordlund, VD, telefon 0704-14 81 28

NGS Group AB (publ), org nr 556535-1128
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm
Telefon 08-505 808 30, Fax 08-505 808 01
www.ngsgroup.se

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	166 837	144 548	619 417	534 934
	166 837	144 548	619 417	534 934
Rörelsens kostnader				
Köpta tjänster från underkonsulter	-71 228	-55 555	-260 507	-198 894
Personalkostnader	-78 346	-75 498	-295 600	-283 309
Övriga externa kostnader	-4 457	-6 596	-17 557	-16 010
Avskrivning anläggningstillgångar	-145	-132	-602	-477
Rörelseresultat	12 661	6 767	45 151	36 244
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	17	100	23	105
Räntekostnader	-1	-96	-15	-168
Resultat efter finansiella poster	12 677	6 771	45 159	36 181
Inkomstskatter	-2 834	-1 489	-10 188	-8 099
Periodens resultat	9 843	5 282	34 971	28 082
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 843	5 282	34 971	28 082
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-53	-542	758	-718
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-53	-542	758	-718
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	9 790	4 740	35 729	27 364
Resultat per aktie före utspädning (kr)	4,36	2,48	15,62	13,21
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	4,36	2,48	15,62	13,21
Vägt antal aktier för perioden	2 255 717	2 126 334	2 239 544	2 126 334
Antal aktier vid årets slut	2 255 717	2 126 334	2 255 717	2 126 334

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	141 799	71 971
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	1 212	1 507
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran	2 136	2 260
Summa anläggningstillgångar	145 147	75 738
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	75 635	54 927
Aktuella skattefordringar	-	423
Övriga fordringar	1 497	1 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 761	6 732
Summa kortfristiga fordringar	89 893	63 392
Likvida medel	30 437	53 328
Summa omsättningstillgångar	120 330	116 720
SUMMA TILLGÅNGAR	265 477	192 458
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	22 557	21 263
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	39 789
Reserver	-257	-1 015
Balanserat resultat	64 730	50 746
Årets resultat	34 971	28 082
Summa eget kapital	180 162	138 865
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	-	2 288
Långfristig skuld *	10 000	-
Summa långfristiga skulder	10 000	2 288
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	19 352	12 526
Aktuella skatteskulder	2 753	-
Övriga skulder **	28 691	8 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 519	30 101
Summa kortfristiga skulder	75 315	51 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	265 477	192 458

* Avsättning för tilläggsköpeskilling.

** Härav avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 10,8 MSEK.

Förändring av koncernens eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	21 263	39 789	-297	62 653	123 408
Totalresultat					
Årets resultat				28 082	28 082
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-718		-718
Summa totalresultat	-	-	-718	28 082	27 364
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (5,60 kr per aktie)				-11 907	-11 907
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-11 907	-11 907
Utgående balans per 31 december 2015	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865

Ingående balans per 1 januari 2016	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865
Totalresultat					
Årets resultat				34 971	34 971
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			758		758
Summa totalresultat	-	-	758	34 971	35 729
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (129 383 aktier x 152 kr per aktie)	1 294	18 372			19 666
Utdelning (6,25 kr per aktie)				-14 098	-14 098
Summa transaktioner med aktieägare	1 294	18 372	0	-14 098	5 568
Utgående balans per 31 december 2016	22 557	58 161	-257	99 701	180 162

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	12 661	6 767	45 151	36 244
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	145	133	602	477
Erhållen ränta	17	100	23	105
Erlagd ränta	-1	-96	-15	-168
Betald skatt	-235	-1 361	-9 176	-5 386
	12 587	5 543	36 585	31 272
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	-5 382	6 697	-12 718	-9 057
Förändring av rörelseskulder	5 442	3 360	-1 181	9 067
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	12 647	15 600	22 686	31 282
Investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag	-	-	-31 639	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-62	-22	-241	-1 323
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-62	-22	-31 880	-1 323
Finansieringsverksamheten				
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-14 098	-11 907
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-14 098	-11 907
Periodens kassaflöde	12 585	15 578	-23 292	18 052
Kursdifferens i likvida medel	-70	-307	401	-485
Likvida medel vid periodens början	17 922	38 057	53 328	35 761
Likvida medel vid årets slut	30 437	53 328	30 437	53 328
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:				
Specifikation av likvida medel:				
Tillgodohavande bankmedel	30 437	53 328	30 437	53 328

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	60 258	62 531	233 768	229 680
	60 258	62 531	233 768	229 680
Rörelsens kostnader				
Köpta tjänster från underkonsulter	-29 433	-28 012	-114 466	-105 694
Personalkostnader	-26 376	-28 252	-98 109	-100 221
Övriga externa kostnader	-1 926	-4 689	-8 353	-9 548
Avskrivning goodwill	-	-1 810	-	-7 240
Avskrivning anläggningstillgångar	-57	-61	-245	-231
Rörelseresultat	2 466	-293	12 595	6 746
Resultat från finansiella poster				
Utdelningar från dotterbolag	22 000	30 000	22 000	30 000
Ränteintäkter	10	64	11	64
Räntekostnader	-3	-93	-9	-158
Resultat efter finansiella poster	24 473	29 678	34 597	36 652
Bokslutsdispositioner				
Bokslutsdispositioner	-	-1 000	-	-1 000
Resultat efter boksluts- dispositioner	24 473	28 678	34 597	35 652
Inkomstskatter	-575	-166	-2 802	-2 895
Periodens resultat	23 898	28 512	31 795	32 757

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Periodens resultat	23 898	28 512	31 795	32 757
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Periodens totalresultat	23 898	28 512	31 795	32 757

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	449	471
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	132 450	57 683
Summa anläggningstillgångar	132 899	58 154
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	26 566	22 145
Fordringar koncernbolag	18 635	29 284
Övriga fordringar	10	42
Aktuella skattefordringar	-	207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 408	2 546
Summa kortfristiga fordringar	48 619	54 224
Likvida medel	0	8 161
Summa omsättningstillgångar	48 619	62 385
SUMMA TILLGÅNGAR	181 518	120 539
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	22 557	21 263
Reservfond	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	54 636	36 264
Balanserat resultat	12 640	-6 020
Årets resultat	31 795	32 757
Summa eget kapital	131 798	94 434
Långfristiga skulder		
Långfristig skuld *	10 000	-
Summa långfristiga skulder	10 000	-
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	6 761	8 145
Skulder till koncernbolag	4 486	1 179
Aktuella skatteskulder	603	-
Övriga skulder **	16 548	3 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 322	13 597
Summa kortfristiga skulder	39 720	26 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	181 518	120 539

* Avsättning för tilläggsköpeskilling.

** Härav avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 10,8 MSEK.

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK				
Extern omsättning per verksamhetsområde	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Skola	14 569	16 731	51 418	55 154
Vård	134 355	127 817	512 040	479 780
Ekonomi	17 913	-	55 959	-
TOTAL	166 837	144 548	619 417	534 934
Extern omsättning per geografiskt område	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Sverige	161 207	137 115	597 052	500 644
Norge	5 630	7 433	22 365	34 290
TOTAL	166 837	144 548	619 417	534 934
Rörelseresultat per verksamhetsområde	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Skola	1 787	2 136	6 025	6 749
Vård	8 638	10 248	38 778	42 595
Ekonomi	5 622	-	13 379	-
Koncerngemensamt	-3 386	-5 617	-13 030	-13 100
TOTAL	12 661	6 767	45 152	36 244
Goodwill per verksamhetsområde	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Skola	24 398	24 398	24 398	24 398
Vård	50 097	47 573	50 097	47 573
Ekonomi	67 304	-	67 304	-
TOTAL	141 799	71 971	141 799	71 971
Övriga tillgångar per verksamhetsområde	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ofördelade tillgångar	123 678	120 487	123 678	120 487
Skulder per verksamhetsområde	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ofördelade skulder	85 315	53 593	85 315	53 593
Anläggningstillgångar per geografiskt område	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Sverige	1 212	1 507	1 212	1 507
Norge	-	-	-	-
TOTAL	1 212	1 507	1 212	1 507

Nyckeltal

	2016 Okt-Dec	2015 Okt-Dec	2016 Jan-Dec	2015 Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt	15,4%	10,2%	15,8%	9,0%
Nettoomsättningstillväxt, organisk	1,5%	10,2%	4,4%	9,0%
Rörelsemarginal	7,6%	4,7%	7,3%	6,8%
Vinstmarginal	5,9%	3,7%	5,6%	5,2%
Soliditet	67,9%	72,2%	67,9%	72,2%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital per aktie	79,87	65,31	79,87	65,31
Resultat per aktie före utspädning	4,36	2,48	15,62	13,21
Resultat per aktie efter utspädning	4,36	2,48	15,62	13,21
Vägt antal aktier för perioden	2 255 717	2 126 334	2 239 544	2 126 334
Antal aktier vid årets slut	2 255 717	2 126 334	2 255 717	2 126 334

Definitioner

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

Nettoomsättningstillväxt

Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.

Nettoomsättningstillväxt, organisk

Nettoomsättning för koncernen exklusive de under 2016 förvärvade bolagen Human Capital, e-Quality och Octapod, jämfört med föregående period i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Vinst per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Noter

Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	32 550	32 550	25 550	25 550
Eventualförpliktelser	4 427	4 014	-	-
Pantsatta aktier i DB	74 421	89 989	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	2 214	2 214	-	-
TOTAL	113 612	128 767	83 182	83 182

Eventualförpliktelser avser garanti för externa åtagande hos koncernens dotterbolag, som säkerhet för dessa har bankmedel enligt ovan spärrats hos Nordea. Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckningar och avser säkerhet för koncernens checkkredit hos Nordea tillsammans med pantsatta aktier i dotterbolagen Stjärnpoolen, Plus Care och Nurse Partner. Inga betydande förändringar av eventualförpliktelserna har skett under perioden.

Not om förvärvet Human Capital Group HCG AB:

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskilling	
Aktier i NGS Group (129 383 st)	19,7
Kontant köpeskilling	32,5
Summa erlagd köpeskilling	52,2
Tilläggsköpeskilling	20,0
Summa köpeskilling	72,2

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	3,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundfordringar och andra fordringar	7,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-5,6
Summa identifierbara nettotillgångar	4,9
Goodwill	67,3

Not om förvärvet e-Quality Personalkraft AB:

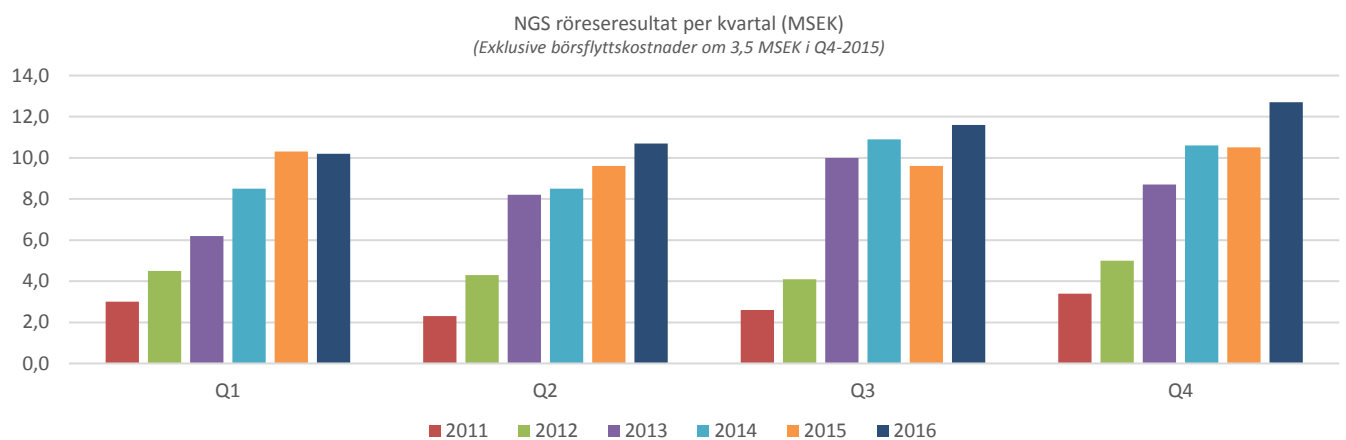
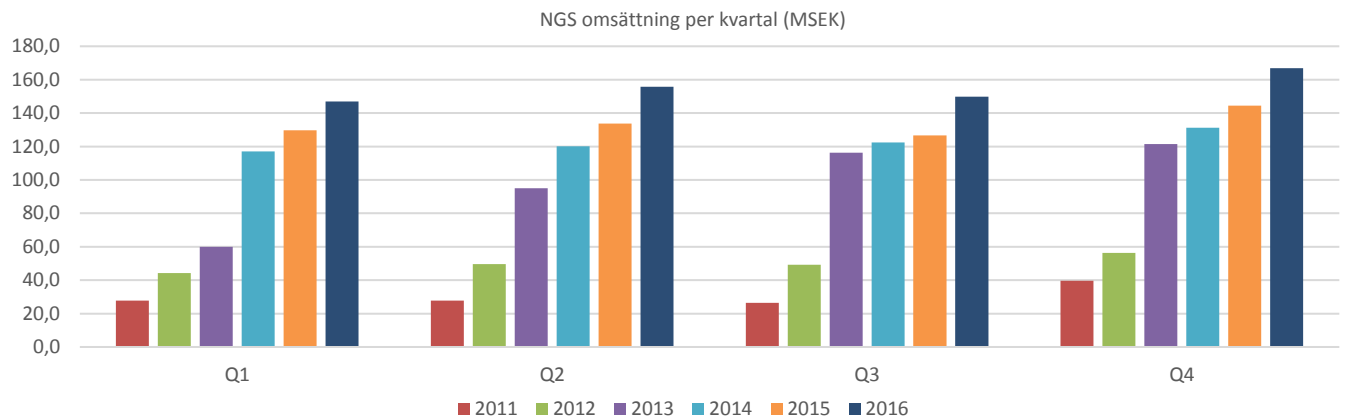
Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	1,8
Summa erlagd köpeskilling	1,8
Tilläggsköpeskilling	0,8
Summa köpeskilling	2,6

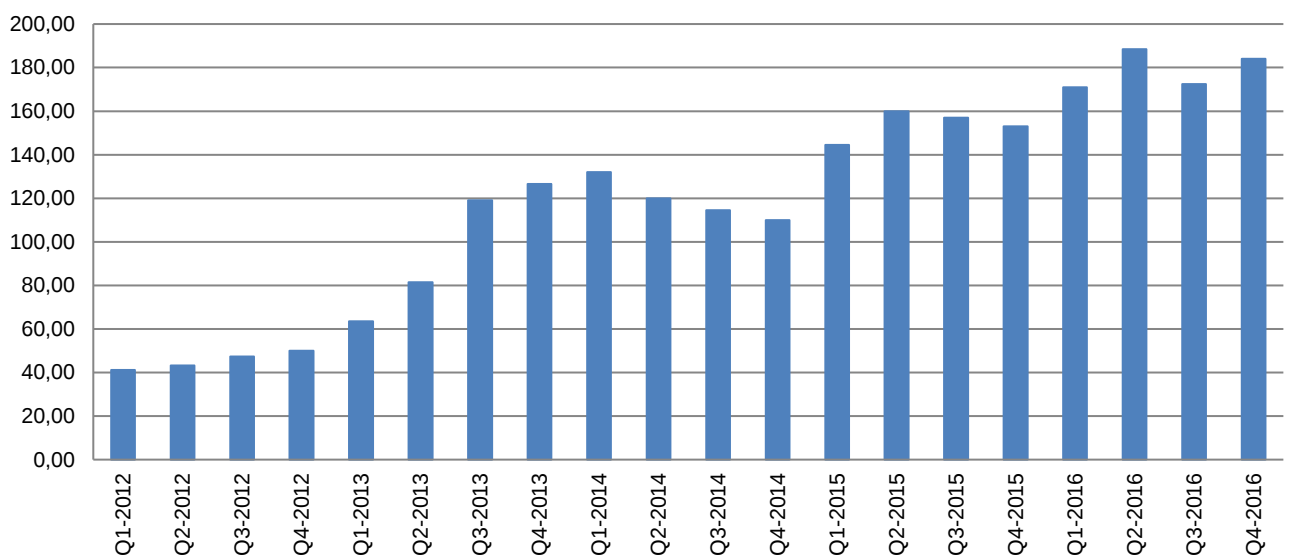
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,2
Kundfordringar och andra fordringar	2,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-2,3
Summa identifierbara nettotillgångar	0,1
Goodwill	2,5

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



NGS aktiekursutveckling





NGS Group

**Holländargatan 13
111 36 Stockholm
Tel: 08-505 808 30**

www.ngsgroup.se