



NGS Group AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2017

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 168,4 MSEK (149,8), en ökning med 12,4% (18,2). För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 492,5 MSEK (452,6), en ökning med 8,8% (15,9).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 11,8 MSEK (11,6), rörelsemarginal 7,0% (7,7). För perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till 33,4 MSEK (32,5), rörelsemarginal 6,8% (7,2).
- Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (9,1). För perioden januari-september uppgick resultatet till 25,5 MSEK (25,1).
- Resultatet per aktie för tredje kvartalet uppgick till 0,99 SEK (1,00). För perioden januari-september uppgick resultatet per aktie till 2,83 SEK (2,81).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 9,7 MSEK (17,9). Outnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 MSEK (20,0).

Väsentliga händelser under tredje kvartalet:

- Nya ramavtal har under kvartalet tecknats med bland annat Södertörns kommuner, Region Uppsala, Sveriges riksbank, Svenska institutet samt Migrationsverket.

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

VD-kommentar

Under 2017 års tredje kvartal hade NGS en tillväxt om drygt 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Rörelsemarginalen var 7 procent, vilket är i nivå med vårt långsiktiga finansiella mål.

Tillväxten härrör från majoriteten av NGS olika verksamhetsområden. Segmentet Ledarförsörjning växte med 59 procent under kvartalet. Detta är en effekt av förvärvet av SOURCE men också av att kvartalet präglades av en stark efterfrågan på flertalet kategorier av ekonomer och trots sommarsäsongen växte vi med en ökning inom rekryteringsdelen. SOURCE, med inriktning på executive search inom offentlig sektor, hade som förväntat ett lugnare kvartal men har under perioden tecknat ett antal viktiga ramavtal. Som en effekt av nya förvärv och en ökad andel rekryteringar än interimslösningar under kvartalet har rörelseresultatet för segmentet ökat och rörelsemarginalen stärkts.

I segmentet Bemanning nådde vi starkast tillväxt inom sköterskebemanningen, som växte med bibehållen och god lönsamhet. Läkarbemanningen fortsatte också att visa tillväxt men med lägre marginaler. Detta i kombination med verksamhetsområde Skolas låga volymer under sommaren gjorde att segment Bemanning trots en tillväxt om 8 procent tappade rörelsemarginal jämfört med motsvarande period 2016. Inom verksamhetsområdet Socialtjänst fortsatte integreringen mellan vårt nya förvärv och NGS befintliga verksamhet, med fortsatt ökade krav på ramavtal i marknaden.

Perioden blev NGS starkaste tredje kvartal någonsin – både vad gäller omsättning och rörelseresultat. Trots en mycket god arbetsmarknad för samtliga våra kandidat- och konsultkategorier lyckades vi tack vare våra etablerade varumärken, attraktiva uppdrag och ramavtal hos våra kunder samt intensiva rekryteringssatsningar visa tillväxt. Detta i kombination med våra nya förvärv gör att vi i kvartalet når en tillväxt som är högre än vårt långsiktiga mål.

Ingrid Nordlund, verkställande direktör

NGS i korthet

NGS är en nischad koncern inom bemanning (vård, skola och socialtjänst) och ledarförsörjning (executive search och interimslösningar). Vi har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge och vi har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö, Oslo och Helsingfors. NGS Group är noterat på Nasdaq Stockholm.

Affärsidé

"NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och konsultbranschen, där vi ska vara nischade och unika inom varje segment där vi är verksamma".

Vi ska vara en av de ledande aktörerna i att utveckla och förädla bolag inom bemannings- och konsultbranschen. En ökning av omsättningen ska ske genom såväl organisk tillväxt som via förvärv.

Strategi

NGS mål är att över tid växa med minst 10 procent organiskt och genom förvärv med en för branschen god lönsamhet. Ägandet i de förvärvade bolagen ska vara av den storleken att NGS kan påverka och aktivt ta del i den operativa driften. De förvärv som genomförs ska komplettera koncernen och bör ha synergier med NGS övriga verksamhet. De verksamheter som förvärvas ska inte förädlas och drivas med syfte att avyttras utan ska vara en del av NGS framtida koncern. NGS ska ha ett så stort ägarinflytande att vi har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven ska 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

Tredje kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 168,4 MSEK (149,8), en ökning med 12,4% (18,2). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 11,8 MSEK (11,6), rörelsemarginal 7,0% (7,7).

Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 8,9 MSEK (9,1). Resultatet per aktie uppgick till 0,99 SEK (1,00).

Nettoomsättningen fördelar sig med 87% för segment Bemanning och 13% för segment Ledarförsörjning.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,0).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Tredje kvartalets kassaflöde uppgick till -11,1 (-1,7) MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 9,7 MSEK (17,9). Outnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 MSEK (20,0).

Koncernens soliditet uppgick till 56% (68).

Avtal

Nya ramavtal har under kvartalet tecknats med bland annat Södertörns kommuner, Region Uppsala, Sveriges riksbank, Svenska institutet samt Migrationsverket.

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 tredje kvartalet uppgick till 48,8 MSEK (52,6). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (2,8), rörelsemarginal 3,8% (5,2). Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 1,2 MSEK (2,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 september 2017 till 120,9 MSEK (107,9) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 MSEK (20,0). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 25,5 MSEK (11,2).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Januari-september

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 492,5 MSEK (452,6) en ökning med 8,8% (15,9). Rörelse-resultatet för perioden januari-september uppgick till 33,4 MSEK (32,5), rörelsemarginal 6,8% (7,2).

Resultatet för perioden januari-september uppgick till 25,5 MSEK (25,1). Resultatet per aktie uppgick till 2,83 SEK (2,81).

Nettoomsättningen fördelar sig med 87% för segment Bemanning och 13% för segment Ledarförsörjning.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari-september uppgick till 0,2 MSEK (0,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Kassaflöde för perioden januari-september uppgick till -20,6 (-35,9) MSEK efter att utdelning betalats till aktieägarna om 15,8 MSEK (14,1) samt köpeskillingar betalats med 56,6 MSEK för förvärven av Human Capital, e-Quality, Socionomuthyrning, Klona Rekrytering samt Source Executive. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 9,7 MSEK (17,9). NGS har under perioden utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 MSEK (20,0).

Aktien

Aktien är sedan den 27 maj 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap (tidigare noterad på NGM Equity). Vid årsstämman i NGS Group den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes den 22 maj och antalet aktier uppgår häfter till 9 022 868 st. Antalet utestående aktier uppgick vid periodens slut till 9 022 868 st (2 255 717). Årsstämman beslutade om en utdelning till bolagets aktieägare om totalt 15 790 TSEK (14 098) som betalades ut den 11 maj 2017. Kursen per den 30 september 2017 var 51,25 SEK (43,13).

Väsentliga händelser

Förvärv

NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Företaget grundades år 2013 av socionomerna Ulf Fredriksson och Janne Karlsson som framgångsrikt drivit bolaget gemensamt sedan dess. Bolaget omsatte 23,9 Mkr 2016 med ett rörelseresultat om 3,2 Mkr. Jan Karlsson (tidigare vice VD) har utsetts till ny VD från och med 1 oktober då Ulf Fredriksson slutade på bolaget.

Avtalet ingicks den 28 mars 2017 och aktierna tillträdades den 2 maj 2017. Köpeskillingen för ett skuldfritt Socionomuthyrning i Sverige AB består av en fast köpeskillning om 17 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 7 Mkr som kan utfalla beroende på Socionomuthyrnings rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 3,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 4,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 3,0 MSEK i maj 2018 och resterande belopp om maximalt 4,0 MSEK i maj 2019.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 22,9 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att Socionomuthyrning har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017. Preliminär förvärvsanalys Socionomuthyrning, se not 3.

Inom segmentet Ledarförsörjning fortsatte NGS att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Med närmare 20 år i branschen är SOURCE idag ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner. SOURCE grundades av Lars Elveback och Björn Torstensson år 1998 och de har sedan dess framgångsrikt utvecklat koncernen. 2016 omsatte koncernen 39,2 Mkr med ett rörelseresultat om 8,7 Mkr.

I koncernen ingår också dotterbolagen Decennium3 Nordic AB, verksam inom privat sektor, samt SOURCE D3 Finland OY. Lars Elveback, VD och Björn Torstensson, vice VD, kommer fortsatt vara drivande krafter i verksamheten och utgöra bolagets ledning.

Avtalet ingicks den 1 juni 2017 då aktierna tillträdades. Köpeskillingen för ett skuldfritt SOURCE består av en fast köpeskillning om 30 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 20 Mkr som kan utfalla beroende på SOURCE rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 10 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2019. Den fasta köpeskillingen förutsatte att SOURCE hade en nettokassa per tillträdesdagen på 3 MSEK. Efter förvärvet har konstaterats att nettokassan per tillträdesdagen översteg det förutsatta beloppet med 4,7 MSEK. Den kontanta köpeskillningen har ökats i motsvarande mån och erlagts i början av juli 2017. Den redovisade goodwillen har som konsekvens av detta ökats med 4,7 MSEK i den preliminära förvärvsanalysen.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 46,6 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att SOURCE har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Bolagens verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med den 1 juni 2017. Preliminär förvärvsanalys Source Executive, se not 4.

Klona Rekrytering AB grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 Mkr med ett rörelseresultat om 1,1 Mkr. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskillning om 3 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2 Mkr som kan utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018.

Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 4,4 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att Klona har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 1 juni 2017. Preliminär förvärvsanalys Klona Rekrytering, se not 5.

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 perioden januari-september uppgick till 160,4 MSEK (173,5). Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 6,9 MSEK (10,1), rörelsemarginal 4,3% (5,8). Resultatet för perioden januari-september uppgick till 4,9 MSEK (7,9).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 september 2017 till 120,9 MSEK (107,9) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). NGS har under perioden utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 25,7 MSEK (20,0). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 25,5 MSEK (11,2).

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, e-Quality Personalkraft AB med dotterbolaget Octapod AB, Socionomuthyrning i Sverige AB från 2 maj 2017 och från 1 juni 2017 ingår Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. NGS är från och med 2017 indelat i segmenten *Bemanning och Ledarförsörjning*.

Segment Bemanning

I detta segment ingår verksamhetsområdena Vård, Skola och Socialtjänst.

Verksamhetsområdena har till uppgift att ständigt ha beredskap för att bistå våra kunder att lösa personalbehov 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.

Inom verksamhetsområde Vård bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor, specialist-sjuksköterskor, medicinska sekreterare, undersköterskor och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanning av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor samt övrig vårdpersonal. 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 Sykehusinnkjøp.

Under kvartalet har nytt ramavtal avseende sköterskebemanning tecknats med Region Uppsala.

Sedan 2016 är NGS också verksam inom Socialtjänst genom bemanning av socionomer. Våra kunder finns över hela landet, men med tyngdpunkt på Stockholmsregionen.

Verksamhetsområde Skola erbjuder personal 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, pedagog-assistenten och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Under kvartalet tecknades nya ramavtal avseende pedagogiska tjänster med Södertörns kommuner samt med Järfälla, Lidingö, Sollentuna och Värmdö kommuner.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under tredje kvartalet till 146,8 MSEK (136,2). Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 9,8 MSEK (11,9). Rörelsemarginal 6,7% (8,7).

Segment Ledarförsörjning

Detta segment består av affärsområdena Human Capital samt Source Executive Recruitment med dotterbolagen Decennium3 Nordic och Source D3 Finland samt Klona Rekrytering.

Human Capital är verksam inom interimslösningar och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital arbetar med ett stort antal kompetenser, däribland controllers, redovisningsekonomer, redovisningschefer, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker och försäkringsspecialister. 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.

Från och med juni 2017 ingår Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB i segmentet Ledarförsörjning. SOURCE är verksamt inom ledarförsörjning till den offentliga sektorn och är ett marknadsledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner samt att den konsultativa verksamheten vilar på en beteendevetenskaplig och evidensbaserad grund.

SOURCE är verksamt i hela Sverige och kunderna återfinns inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, kommun och akademien.

Klona är verksamt under SOURCE varumärke och är geografiskt positionerade i västra Sverige.

Decennium3 arbetar med executive search inom den privata sektorn och SOURCE finska dotterbolag är verksamt inom chefsrekrytering inom såväl privat som offentlig sektor.

Nya ramavtal avseende executive search har under kvartalet tecknats med Sveriges riksbank, Svenska institutet samt Migrationsverket.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under tredje kvartalet till 21,6 MSEK (13,6). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 4,7 MSEK (2,8). Rörelsemarginal 21,6% (20,3).

Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	168 388	149 826	492 498	452 580	619 417	659 335
	168 388	149 826	492 498	452 580	619 417	659 335
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-73 588	-62 517	-214 391	-189 279	-260 507	-285 619
Personalkostnader	-77 834	-71 417	-230 723	-217 254	-295 600	-309 069
Övriga externa kostnader	-4 991	-4 184	-13 559	-13 100	-17 557	-18 016
Avskrivning anläggningstillgångar	-164	-153	-455	-457	-602	-600
Rörelseresultat	11 811	11 555	33 370	32 490	45 151	46 031
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	-	2	12	6	23	32
Räntekostnader	-365	-3	-608	-14	-15	-612
Resultat efter finansiella poster	11 446	11 554	32 774	32 482	45 159	45 451
Skatt	-2 513	-2 503	-7 260	-7 354	-10 188	-10 094
Periodens resultat	8 933	9 051	25 514	25 128	34 971	35 357
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 933	9 051	25 514	25 128	34 971	35 357
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferens	-182	425	-314	811	758	-367
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-182	425	-314	811	758	-367
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 751	9 476	25 200	25 939	35 729	34 990
Resultat per aktie före utspädning (kr) *	0,99	1,00	2,83	2,81	3,90	3,92
Resultat per aktie efter utspädning (kr) *	0,99	1,00	2,83	2,81	3,90	3,92
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 234 153	2 239 544	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717	2 255 717	9 022 868

*Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017 och resultat per aktie är omräknat med anledning av denna uppdelning.

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	141 452	141 799
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 259	1 298	1 212
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	1 754	2 334	2 136
Summa anläggningstillgångar	218 826	145 084	145 147
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	84 279	66 159	75 635
Aktuella skattefordringar	470	1 936	-
Övriga fordringar	1 635	835	1 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25 351	17 459	12 761
Summa kortfristiga fordringar	111 735	86 389	89 893
Likvida medel	9 742	17 922	30 437
Summa omsättningstillgångar	121 477	104 311	120 330
SUMMA TILLGÅNGAR	340 303	249 395	265 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161	58 161
Reserver	-571	-204	-257
Balanserat resultat	83 911	64 730	64 730
Periodens resultat	25 514	25 128	34 971
Summa eget kapital	189 572	170 372	180 162
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	-	2 288	-
Långfristiga skulder *	15 300	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder	15 300	12 288	10 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	24 335	-	-
Leverantörsskulder	17 233	11 905	19 352
Aktuella skatteskulder	-	-	2 753
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	-	-
Övriga skulder **	38 688	19 421	28 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 175	35 409	24 519
Summa kortfristiga skulder	135 431	66 735	75 315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	340 303	249 395	265 477

* Långfristiga skulder avser avsättning för tilläggsköpeskillingar 15,3 MSEK (10,0).

** I övriga skulder ingår avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 23,7 MSEK (10,8).

Förändring av koncernens eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865
Totalresultat					
Periodens 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

Ingående balans per 1 januari 2017	22 557	58 161	-257	99 701	180 162
Totalresultat					
Periodens resultat				25 514	25 514
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-314		-314
Summa totalresultat	-	-	-314	25 514	25 200
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning (7,00 kr per aktie)	-	-	-	-15 790	-15 790
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-15 790	-15 790
Utgående balans per 30 september 2017	22 557	58 161	-571	109 425	189 572

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	11 811	11 555	33 370	32 490	45 151	46 031
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar	164	153	455	457	602	600
Erhållen ränta	-	2	12	6	23	32
Erlagd ränta	-365	-3	-608	-14	-15	-612
Betald skatt	-3 935	-3 012	-10 101	-8 941	-9 176	-10 336
	7 675	8 695	23 128	23 998	36 585	35 715
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Förändring av rörelsefordringar	-12 103	-3 364	-7 544	-7 336	-12 718	-12 926
Förändring av rörelseskulder	-6 510	-5 346	-7 916	-6 623	-1 181	-2 474
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-10 938	-15	7 668	10 039	22 686	20 315
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag	-4 752	-1 639	-56 571	-31 639	-31 639	-56 571
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66	-63	-245	-179	-241	-307
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-4 818	-1 702	-56 816	-31 818	-31 880	-56 878
Finansieringsverksamheten						
Förändring checkräkningskredit	4 636	-	24 335	-	-	24 335
Upptagna lån hos kreditinstitut	-	-	20 000	-	-	20 000
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-15 790	-14 098	-14 098	-15 790
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	4 636	-	28 545	-14 098	-14 098	28 545
Periodens kassaflöde	-11 120	-1 717	-20 603	-35 877	-23 292	-8 018
Kursdifferens i likvida medel	70	212	-92	471	401	-162
Likvida medel vid periodens början	20 792	19 427	30 437	53 328	53 328	17 922
Likvida medel vid periodens slut	9 742	17 922	9 742	17 922	30 437	9 742
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:						
Specifikation av likvida medel:						
Tillgodohavande hos bank	9 742	17 922	9 742	17 922	30 437	9 742

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	48 766	52 556	160 399	173 510	233 768	220 657
	48 766	52 556	160 399	173 510	233 768	220 657
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-29 192	-27 954	-88 285	-85 033	-114 466	-117 718
Personalkostnader	-16 100	-19 866	-59 902	-71 733	-98 109	-86 278
Övriga externa kostnader	-1 552	-1 917	-5 177	-6 427	-8 353	-7 103
Avskrivning anläggningstillgångar	-51	-62	-156	-188	-245	-213
Rörelseresultat	1 871	2 757	6 879	10 129	12 595	9 345
Resultat från finansiella poster						
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	-	22 000	22 000
Ränteintäkter	-	-	8	1	11	25
Räntekostnader	-367	-	-584	-6	-9	-594
Resultat efter finansiella poster	1 504	2 757	6 303	10 124	34 597	30 776
Inkomstskatter	-331	-607	-1 387	-2 227	-2 802	-1 962
Periodens resultat	1 173	2 150	4 916	7 897	31 795	28 814

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Periodens resultat	1 173	2 150	4 916	7 897	31 795	28 814
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	1 173	2 150	4 916	7 897	31 795	28 814

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	443	446	449
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	216 245	132 103	132 450
Summa anläggningstillgångar	216 688	132 549	132 899
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23 142	23 601	26 566
Fordringar koncernbolag	2 004	597	18 635
Övriga fordringar	3	19	10
Aktuella skattefordringar	574	11	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 306	5 059	3 408
Summa kortfristiga fordringar	36 029	29 287	48 619
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	36 029	29 287	48 619
SUMMA TILLGÅNGAR	252 717	161 836	181 518
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Reservfond	10 170	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	54 636	54 636	54 636
Balanserat resultat	28 645	12 640	12 640
Periodens resultat	4 916	7 897	31 795
Summa eget kapital	120 924	107 900	131 798
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder *	15 300	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder	15 300	10 000	10 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	24 335	-	-
Leverantörsskulder	6 895	5 205	6 761
Skulder till koncernbolag	27 523	11 850	4 486
Aktuella skatteskulder	-	-	603
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	-	-
Övriga skulder **	26 754	13 618	16 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 986	13 263	11 322
Summa kortfristiga skulder	116 493	43 936	39 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	252 717	161 836	181 518

* Långfristiga skulder avser avsättning för tilläggsköpeskillingar 15,3 MSEK (10,0).

** I övriga skulder ingår avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 23,7 MSEK (10,8).

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK						
Extern omsättning per segment	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Bemanning	146 795	136 226	428 686	414 535	563 458	577 610
Ledarförsörjning	21 593	13 600	63 812	38 045	55 959	81 725
TOTAL	168 388	149 826	492 498	452 580	619 417	659 335
Extern omsättning per geografiskt område	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Sverige	162 750	143 760	476 773	435 845	597 052	637 980
Norge	5 315	6 066	15 402	16 735	22 365	21 032
Finland	323	-	323	-	-	323
TOTAL	168 388	149 826	492 498	452 580	619 417	659 335
Rörelseresultat per segment	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Bemanning	9 765	11 894	29 542	34 375	44 803	39 979
Ledarförsörjning	4 658	2 757	12 290	7 758	13 379	17 912
Koncerngemensamt	-2 612	-3 096	-8 462	-9 643	-13 031	-11 860
TOTAL	11 811	11 555	33 370	32 490	45 151	46 031
Goodwill per segment	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31			
Bemanning	97 436	74 148	74 495			
Ledarförsörjning	118 377	67 304	67 304			
TOTAL	215 813	141 452	141 799			
Övriga tillgångar per segment	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31			
Ofördelade tillgångar	124 490	107 943	123 678			
Skulder per segment	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31			
Ofördelade skulder	150 731	79 023	85 315			
Anläggningstillgångar per geografiskt område	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31			
Sverige	1 259	1 298	1 212			
Norge	-	-	-			
TOTAL	1 259	1 298	1 212			

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport 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 finansiella ställning eller resultat. Nya IFRS-standarder som ska tillämpas från och med 1 januari 2018 är IFRS 15 (Intäktsredovisning) och IFRS 9 (Finansiella instrument). Företagsledningen håller på att utvärdera effekterna av övergången till IFRS 15 och IFRS 9 och bedömer i nuläget att övergången inte kommer att få några väsentliga effekter, förutom utökade upplysningskrav.

Not 2. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-09-30	2016-09-30	2017-09-30	2016-09-30
Ställda säkerheter	32 550	32 550	25 550	25 550
Eventalförpliktelser	3 674	4 474	-	-
Pantsatta aktier i DB	69 872	72 001	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	1 800	2 214	-	-
TOTAL	107 896	111 239	83 182	83 182

Eventalförpliktelser 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 eventalförpliktelserna har skett under perioden.

Not 3. Förvärvet av Socionomuthyrning i Sverige AB:

Preliminär förvärvsanalys Socionomuthyrning:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	17,0
Tilläggsköpeskilling	7,0
Summa köpeskilling	24,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,7
Kundfordringar och andra fordringar	7,0
Leverantörsskulder och andra skulder	-6,6
Summa identifierbara nettotillgångar	1,1
Goodwill	22,9

Not 4. Förvärvet av Source Executive Recruitment Sweden AB:

Preliminär förvärvsanalys Source Executive:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	34,7
Tilläggsköpeskilling	20,0
Summa köpeskilling	54,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	7,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Kundfordringar och andra fordringar	6,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-6,0
Summa identifierbara nettotillgångar	8,1
Goodwill	46,6

Not 5. Förvärvet av Klona Rekrytering AB:

Preliminär förvärvsanalys Klona Rekrytering:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	3,0
Tilläggsköpeskilling	2,0
Summa köpeskilling	5,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,7
Kundfordringar och andra fordringar	1,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	0,6
Goodwill	4,4

Nyckeltal

	2017 Jul-Sep	2016 Jul-Sep	2017 Jan-Sep	2016 Jan-Sep	2016 Jan-Dec	Rullande 12 mån Okt-Sep
Nettoomsättningstillväxt	12,4%	18,2%	8,8%	15,9%	15,8%	10,4%
Rörelsemarginal	7,0%	7,7%	6,8%	7,2%	7,3%	7,0%
Vinstmarginal	5,3%	6,0%	5,2%	5,6%	5,6%	5,4%
Soliditet	55,7%	68,3%	55,7%	68,3%	67,9%	55,7%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,44	0,00	0,44	0,00	0,00	0,44
Eget kapital per aktie*	21,01	18,88	21,01	18,88	19,97	21,01
Resultat per aktie före utspädning*	0,99	1,00	2,83	2,81	3,90	3,92
Resultat per aktie efter utspädning*	0,99	1,00	2,83	2,81	3,90	3,92
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 234 153	2 239 544	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717	2 255 717	9 022 868

*Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj och antalet aktier är 9 022 868 från och med maj 2017. Eget kapital per aktie och resultat per aktier är omräknat med anledning av denna uppdelning.

Definitioner

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

Nettoomsättningstillväxt

Nettoomsättning 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 periodens slut.

Vinst per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Rullande 12 månader

Beräknas på de senaste fyra delårsrapporterna.

Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget. 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 2016. I övrigt bedömer vi att det per den 30 september inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

Rapporttillfällen

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:
14 februari 2018 – Bokslutskommuniké 2017
3 maj 2018 Q1 och årsstämma
2 augusti 2018 Q2
8 november 2018 Q3
14 februari 2019 Bokslutskommuniké 2018

Årsstämman kommer att hållas den 3 maj 2018 kl. 16.00 i bolagets lokaler på Holländargatan 13 i Stockholm.

Årsredovisning för 2017 beräknas utkomma den 3 april 2018 och hållas tillgänglig på bolagets hemsida www.ngsgroup.se.

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

Stockholm den 8 november 2017

Per Odgren – Styrelseordförande

Bertil Johanson – Vice styrelseordförande

Gunilla Carlsson – Styrelseledamot

Ulf Barkman – Styrelseledamot

Charlotte Pantzar Huth – Styrelseledamot

Ingrid Nordlund - Verkställande direktör

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

Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 8 november 2017 kl 08:25. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

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

Revisors granskningsrapport

NGS Group Aktiebolag (publ),
org.nr 556535-1128

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NGS Group AB per 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

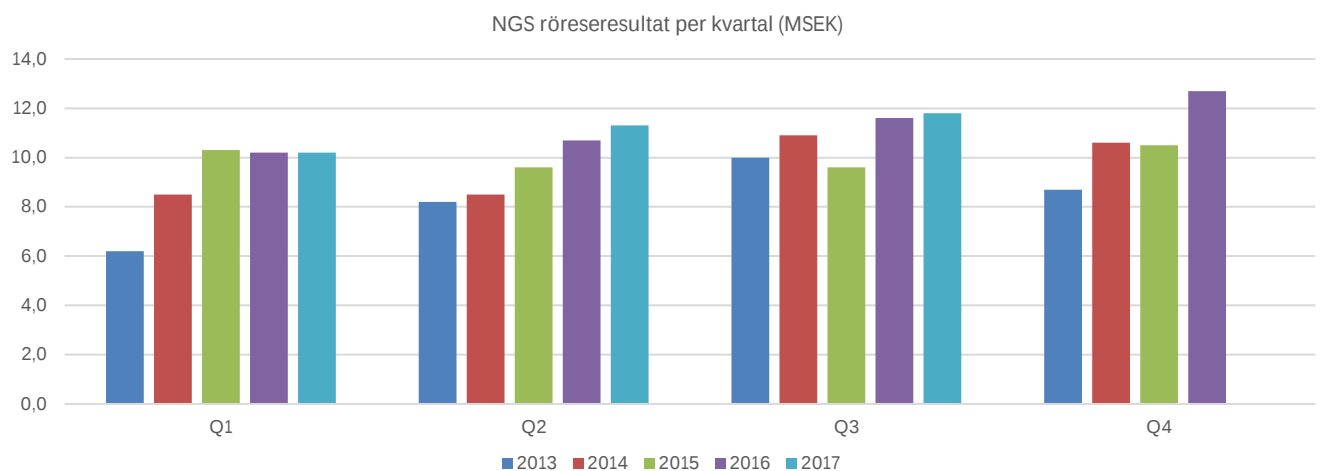
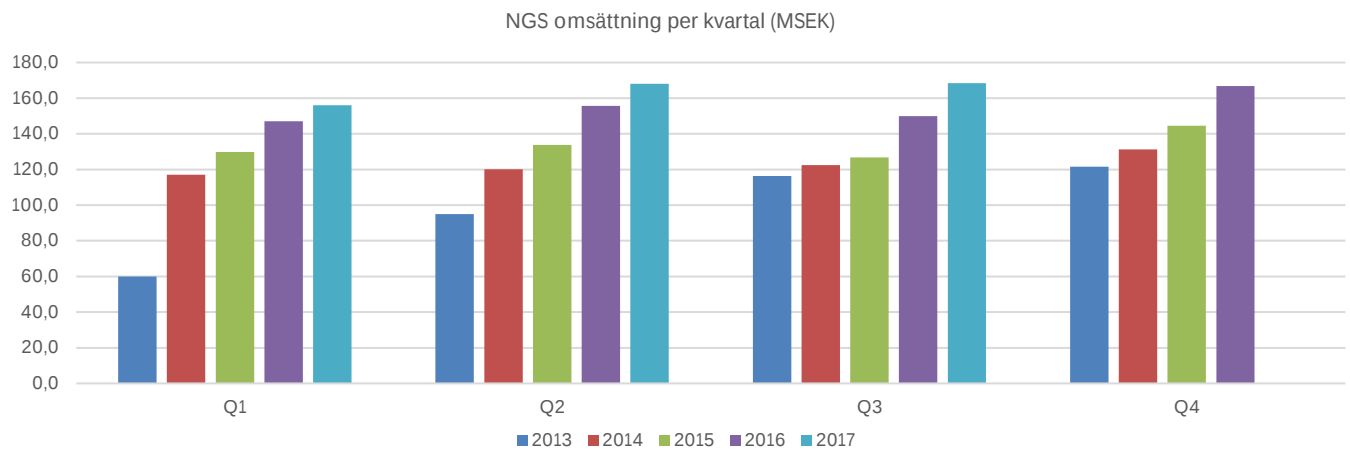
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2017

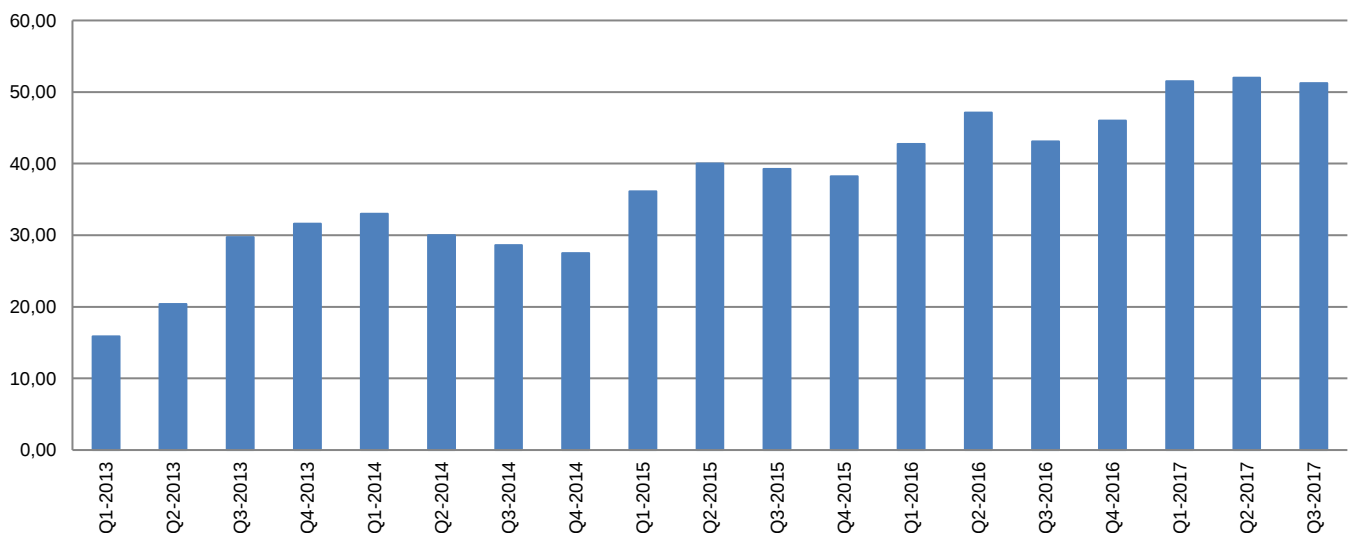
Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



NGS aktiekursutveckling



Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017 och aktiekursen är omräknad med anledning av ovanstående uppdelning.



NGS Group

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

www.ngsgroup.se