



## NGS Group AB (publ) Delårsrapport januari-mars 2018

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 165 MSEK (156), en ökning med 5,6% (6,1).
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,9 MSEK (10,2), rörelsemarginal 4,8% (6,6).
- Resultatet för första kvartalet uppgick till 5,6 MSEK (8,0).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för första kvartalet uppgick till 0,62 SEK (0,88).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -2,5 MSEK (3,3).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,8 MSEK (23,6). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (20,0).
- Nya ramavtal avseende chefsrekrytering har tecknats med Skatteverket och Trafikverket samt inom vårdbemanning med Norrbottens läns landsting, Västerbottens läns landsting, Region Jämtland Härjedalen och Region Västernorrland.

## VD-kommentar

2018 har inletts med både framgångar och utmaningar. Vi visar en nettotillväxt om 5,6 procent, men tappar i rörelsemarginal från 6,6 till 4,8 procent jämfört med samma kvartal föregående år.

Vår tillväxt härrör främst från sköterskebemanningen samt från SOURCE, vårt senaste förvärv, verksamma inom chefsrekrytering. Inom sköterskebemanningen råder en stark efterfrågan och vi finns representerade över hela landet med ett stort antal ramavtal, något som är av största vikt idag då fokus på kvalitet och uppföljning inom offentlig sektor blivit allt viktigare.

SOURCE fortsätter att utvecklas väl och presterar som förväntat under ett kvartal som traditionellt sett inom deras verksamhet inte är ett av de intensivare kvartalen. Detta medför att bruttomarginalen inom segment Ledarförsörjning endast stärks marginellt under första kvartalet, då SOURCE intäkter fluktuerar över året, medan kostnaderna är konstanta. Human Capital, den andra delen av segment Ledarförsörjning fortsätter leverera på höga nivåer och presterar i nivå med motsvarande kvartal 2017. Verksamheten präglas av en stark efterfrågan både på rekryterings- och interimslösningar och vi ser en fortsatt stark tillväxtpotential. Inom chefsrekryteringen har vi vunnit ett antal viktiga avtal under kvartalet och andra kvartalet har inletts positivt.

Det är inom bemanningsdelen som utmaningen finns. Sköterskebemanningen utvecklas allttjämt väl, men marknaden för läkarbemannning har nått ett skifte. De låga marginaler som länge präglade branschen har fortsatt och vi har därmed valt bort ett antal uppdrag med detta som grund. Det minskar vår tillväxt, men ger oss en mer relevant och stabil affär på sikt. Detta i kombination med att landstingen blivit mer restriktiva med inhyrning gör att vi tappat både i volym och marginal. Samma scenario gäller för socionombemanningen, där vi i grunden har en sund affär men under kvartalet behövt strukturera om en del av verksamheten, vilket också påverkat vår rörelsemarginal.

De åtgärder vi gjort kommer påverka vår affär positivt framåt och med den nya tjänstemix NGS har genom de senaste årens förvärv, kommer vi också ha mer skiftande omsättning och rörelseresultat över kvartalen än tidigare. Våra finansiella mål är satta med detta i åtanke och vi är övertygade om att vi kommer att leverera på dessa över tid.

Vår strategi som innefattar både organisk tillväxt och tillväxt via förvärv ligger fast, men som tidigare kommunicerats kommer vårt fokus under 2018 fortsatt vara på lönsamhets- snarare än omsättningsdrivande förvärv.

Jag är mycket nöjd med att vi tidigt började utveckla ett nytt segment inom Ledarförsörjning – ett område inom vilket vi avser fortsätta expandera. Den underliggande efterfrågan tror vi dock kommer ligga fast i våra övriga verksamheter.

*Ingrid Nordlund, verkställande direktör*

### NGS i korthet

NGS är en nischad koncern inom bemanning och ledarförsörjning. Vi har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö, Oslo och Helsingfors och ramavtal som täcker hela Sverige och Norge. NGS Group är noterat på Nasdaq Stockholm.

### Affärsidé

*“NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och rekryteringsbranschen, 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 denna bransch. 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
- Nettoskuld-sättningsgrad: max 50 % av eget kapital

# Första kvartalet

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 164,8 MSEK (156,0), en ökning med 5,6% (6,1). Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,9 MSEK (10,2), rörelsemarginal 4,8% (6,6).

Resultatet för det första kvartalet uppgick till 5,6 MSEK (8,0). Resultatet per aktie uppgick till 0,62 SEK (0,88).

Nettoomsättningen fördelar sig med 84% för segment Bemanning och 16% för segment Ledarförsörjning.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (0,2).

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -2,5 MSEK (3,3). Det försämrade kassaflödet förklaras främst av att påsken lett till senare fakturering av kunderna och inbetalningar från dessa.

Kassaflödet under första kvartalet uppgick till -1,2 MSEK (-6,8) efter betalning av tilläggsköpeskilling om 10,0 MSEK i mars 2018. Under kvartalet har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 11,5 MSEK.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 3,8 MSEK (23,6). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (20,0).

Koncernens soliditet uppgick till 62% (72).

### Avtal

I kvartalet har nya ramavtal avseende chefsrekrytering tecknats med Nacka kommun, Skatteverket och Trafikverket. Vidare har nya ramavtal inom vårdbemanning tecknats med Norrbottens läns landsting och Västerbottens läns landsting samt Region Jämtland Härjedalen och Region Västernorrland.

## 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 första kvartalet uppgick till 45,2 MSEK (56,8). Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (3,7), rörelsemarginal -0,3% (6,6). Resultatet för det första kvartalet uppgick till -0,4 MSEK (2,9).

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 mars 2018 till 159,8 MSEK (134,7) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (11,3). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (20,0). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 3,2 MSEK (3,5).

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## 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 from 2 maj 2017 och from 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 samt att 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 och andra personalkategorier 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.

Sedan 2016 är NGS också verksamt 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.

I kvartalet har nya ramavtal inom vårdbemanning tecknats med Norrbottens och Västerbottens läns landsting samt Region Jämtland Härjedalen och Region Väster-norrland. Avtal om handledningstjänster har tecknats med Botkyrka kommun.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under första kvartalet till 138,3 MSEK (137,8). Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet till 7,7 MSEK (10,2). Rörelsemarginal 5,6% (7,4).

### 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 verksamt 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 chefsrekrytering 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.

I kvartalet har nya ramavtal avseende chefsrekrytering tecknats med Nacka kommun, Skatteverket och Trafikverket.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under första kvartalet till 26,5 MSEK (18,3). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 3,9 MSEK (2,6). Rörelsemarginal 14,6% (14,4).

## Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2017 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	164 789	156 027	691 634	682 872
	<b>164 789</b>	<b>156 027</b>	<b>691 634</b>	<b>682 872</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-70 168	-69 052	-297 412	-296 296
Personalkostnader	-80 706	-72 008	-324 681	-315 983
Övrig rörelsekostnad **	-	-	5 035	5 035
Övriga externa kostnader	-5 883	-4 596	-21 023	-19 736
Avskrivning anläggningstillgångar	-180	-140	-698	-658
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 852</b>	<b>10 231</b>	<b>52 855</b>	<b>55 234</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	8	9	26	24
Räntekostnader	-247	-3	-1 187	-940
Övriga finansiella kostnader	-246	-	-246	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>7 367</b>	<b>10 237</b>	<b>51 448</b>	<b>54 318</b>
Skatt	-1 768	-2 264	-10 624	-11 119
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 599</b>	<b>7 973</b>	<b>40 824</b>	<b>43 199</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 599</b>	<b>7 973</b>	<b>40 824</b>	<b>43 199</b>
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	724	-112	83	-593
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>724</b>	<b>-112</b>	<b>83</b>	<b>-593</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>6 323</b>	<b>7 861</b>	<b>40 907</b>	<b>42 606</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr) *	0,62	0,88	4,52	4,79
Resultat per aktie efter utspädning (kr) *	0,62	0,88	4,52	4,79
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	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.

\*\* Övrig rörelsekostnad avser återföring av avsättning på 3,0 MSEK avseende tilläggsköpeskilling för Socionomuthyrning i Sverige AB och 2,0 MSEK för Source Executive Recruitment Sweden AB.

## Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	215 813	141 842	215 813
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	1 284	1 225	1 260
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	1 512	2 010	1 500
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>218 609</b>	<b>145 077</b>	<b>218 573</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	82 807	72 810	92 553
Aktuella skattefordringar	2 419	-	-
Övriga fordringar	3 615	982	1 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 034	19 707	22 041
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>121 875</b>	<b>93 499</b>	<b>116 305</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>3 787</b>	<b>23 615</b>	<b>4 767</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>125 662</b>	<b>117 114</b>	<b>121 072</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>344 271</b>	<b>262 191</b>	<b>339 645</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161	58 161
Reserver	-126	-369	-850
Balanserat resultat	127 110	99 701	83 911
Periodens resultat	3 787	7 973	43 199
<b>Summa eget kapital</b>	<b>213 301</b>	<b>188 023</b>	<b>206 978</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder *	15 300	-	15 300
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 300</b>	<b>-</b>	<b>15 300</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	16 345	-	4 890
Leverantörsskulder	21 314	17 242	24 308
Aktuella skatteskulder	-	1 266	430
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	-	20 000
Övriga skulder **	29 210	26 350	39 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 801	29 310	28 420
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>115 670</b>	<b>74 168</b>	<b>117 367</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>344 271</b>	<b>262 191</b>	<b>339 645</b>

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

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

## Förändring av koncernens eget kapital

<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>				Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver		
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-257</b>	<b>99 701</b>	<b>180 162</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				43 199	43 199
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-593		-593
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-593</b>	<b>43 199</b>	<b>42 606</b>
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utdelning (7,00 kr per aktie)	-	-	-	-15 790	-15 790
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15 790</b>	<b>-15 790</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-850</b>	<b>127 110</b>	<b>206 978</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-850</b>	<b>127 110</b>	<b>206 978</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				5 599	5 599
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			724		724
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>724</b>	<b>5 599</b>	<b>6 323</b>
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2018</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-126</b>	<b>132 709</b>	<b>213 301</b>



## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2018	2017	Rullande	2017
	Jan-Mar	Jan-Mar	12 mån Apr-Mar	Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	7 852	10 231	52 855	55 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Minskad avsättning tilläggsköpeskilling	-	-	-5 035	-5 035
Avskrivningar	180	140	698	658
Övriga finansiella kostnader	-246	-	-246	658
Erhållen ränta	8	9	23	24
Erlagd ränta	-247	-3	-1 184	-940
Betald skatt	-2 210	-3 625	-11 392	-12 807
	<b>5 337</b>	<b>6 752</b>	<b>35 719</b>	<b>37 134</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	-4 919	-3 714	-14 041	-12 836
Förändring av rörelseskulder	-2 866	305	-5 052	-1 881
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>-2 448</b>	<b>3 343</b>	<b>16 626</b>	<b>22 417</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv	-10 000	-10 000	-56 571	-56 571
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-204	-152	-507	-455
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-10 204</b>	<b>-10 152</b>	<b>-57 078</b>	<b>-57 026</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	11 455	-	16 345	4 890
Upptagna lån hos kreditinstitut	-	-	20 000	20 000
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-15 790	-15 790
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>11 455</b>	<b>-</b>	<b>20 555</b>	<b>9 100</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>- 1 197</b>	<b>-6 809</b>	<b>-19 897</b>	<b>-25 509</b>
Kursdifferens i likvida medel	217	-13	69	-161
Likvida medel vid periodens början	4 767	30 437	23 615	30 437
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>3 787</b>	<b>23 615</b>	<b>3 787</b>	<b>4 767</b>
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:				
<b>Specifikation av likvida medel:</b>				
Tillgodohavande hos bank	3 787	23 615	3 787	4 767

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2017 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	45 235	56 763	203 702	216 415
	<b>45 235</b>	<b>56 763</b>	<b>203 702</b>	<b>216 415</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-23 465	-29 976	-112 471	-120 167
Personalkostnader	-19 814	-21 186	-79 592	-80 964
Övriga externa kostnader	-2 052	-1 799	-7 704	-7 451
Avskrivning anläggningstillgångar	-55	-54	-213	-212
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-151</b>	<b>3 748</b>	<b>3 722</b>	<b>7 621</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Utdelningar från dotterbolag	-	-	39 000	39 000
Ränteintäkter	-	9	12	14
Räntekostnader	-247	-	-1 168	-914
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-398</b>	<b>3 757</b>	<b>41 566</b>	<b>45 721</b>
Inkomstskatter	-	-827	-733	-1 560
<b>Periodens resultat</b>	<b>-398</b>	<b>2 930</b>	<b>40 833</b>	<b>44 161</b>

## Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2017 Jan-Dec
Periodens resultat	-398	2 930	40 833	44 161
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-398</b>	<b>2 930</b>	<b>40 833</b>	<b>44 161</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	522	452	413
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	211 210	132 493	211 210
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>211 732</b>	<b>132 945</b>	<b>211 623</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	25 081	24 156	25 370
Fordringar koncernbolag	-	1 702	1 346
Övriga fordringar	30	-	520
Aktuella skattefordringar	1 579	-	535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 189	6 533	5 827
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>33 879</b>	<b>32 391</b>	<b>33 598</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>0</b>	<b>11 272</b>	<b>0</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>33 879</b>	<b>43 663</b>	<b>33 598</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>245 611</b>	<b>176 608</b>	<b>245 221</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<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	72 804	44 435	28 643
Periodens resultat	-398	2 930	44 161
<b>Summa eget kapital</b>	<b>159 769</b>	<b>134 728</b>	<b>160 167</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder *	15 300	-	15 300
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 300</b>	<b>-</b>	<b>15 300</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	16 345	-	4 890
Leverantörsskulder	7 255	8 566	7 078
Skulder till koncernbolag	3 184	5 200	6 115
Aktuella skatteskulder	-	852	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	-	20 000
Övriga skulder **	14 099	16 012	22 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 659	11 250	8 675
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>70 542</b>	<b>41 880</b>	<b>69 754</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>245 611</b>	<b>176 608</b>	<b>245 221</b>

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

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

## Segmentsredovisning

Belopp i TSEK			Rullande	
Extern omsättning per segment	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	12 mån Apr-Mar	2017 Jan-Dec
Bemanning	138 254	137 760	586 927	586 431
Ledarförsörjning	26 535	18 267	104 707	96 441
<b>TOTAL</b>	<b>164 789</b>	<b>156 027</b>	<b>691 634</b>	<b>682 872</b>

Extern omsättning per geografiskt område	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2018 Jan-Dec
Sverige	159 851	150 849	671 099	661 209
Norge	4 488	5 178	18 563	20 141
Finland	450	-	1 972	1 522
<b>TOTAL</b>	<b>164 789</b>	<b>156 027</b>	<b>691 634</b>	<b>682 872</b>

Rörelseresultat per segment	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2018 Jan-Dec
Bemanning	7 715	10 180	36 635	39 091
Ledarförsörjning	3 882	2 636	24 614	23 367
Koncerngemensamt *	-3 745	-2 585	-8 394	-7 224
<b>TOTAL</b>	<b>7 852</b>	<b>10 231</b>	<b>52 855</b>	<b>55 234</b>

Goodwill per segment	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Bemanning	97 436	74 538	97 436
Ledarförsörjning	118 377	67 304	118 377
<b>TOTAL</b>	<b>215 813</b>	<b>141 842</b>	<b>215 813</b>

Övriga tillgångar per segment	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ofördelade tillgångar	128 458	120 349	123 832

Skulder per segment	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Ofördelade skulder	130 970	74 168	132 667

Anläggningstillgångar per geografiskt område	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Sverige	1 284	1 225	1 260
Norge	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 284</b>	<b>1 225</b>	<b>1 260</b>

\* Rörelseresultatet för helåret 2017 har påverkats positivt med 5,0 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 5,0 MSEK.

### 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. Två nya standarder, IFRS 15 och IFRS 9, tillämpas från och med den 1 januari 2018.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning mm. Standarden har antagits av EU. IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden från och med 1 januari 2018, framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15. Koncernen har analyserat effekterna av IFRS 15. Koncernens intäktsströmmar har analyserats per bolag med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Samtliga företag i koncernen har inkluderats i analysen av koncernens intäktsströmmar. Koncernen och moderföretaget kommer inte få några materiella effekter av implementeringen av IFRS 15. Koncernen har två intäktsströmmar; Bemanning och Rekrytering.

För Bemanning är det vanligt med ramavtal med kunden. Avtalet enligt IFRS 15 uppstår 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 ska enligt IFRS 15 redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar nyttan med tjänsten samtidigt som den utförs.

För Rekrytering sammanfaller det skriftliga avtalet med avtalsdefinitionen i IFRS 15. 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 avtal. Transaktionspriset utgörs i sin helhet av fasta delar. Intäkten redovisas enligt IFRS 15 över tid då koncernen skapar en tillgång utan alternativ användning samt har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato. Tidpunkten för intäktsredovisning, överensstämmer med nuvarande redovisningsprincip. Koncernen kommer dock påverkas av de utökade upplysningskraven i IFRS 15, vilket kommer att påverka såväl kvartalsrapporter som årsredovisning under 2018. Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Således får koncernen inte några effekter vid tillämpning av IFRS 15 per 2018-01-01.

#### IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU. IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt. IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar. Koncernen har historiskt inte haft några kreditförluster då kunderna i huvudsak utgörs av kommuner och landsting vilket medför en mycket liten förväntad kreditförlust.

**Not 2. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-03-31	2017-03-31	2018-03-31	2017-03-31
Ställda säkerheter	57 000	32 550	50 000	25 550
Eventalförpliktelser	3 826	4 427	-	-
Pantsatta aktier i DB	74 844	77 620	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	1 800	2 214	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>137 470</b>	<b>116 811</b>	<b>107 632</b>	<b>83 182</b>

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.

## Nyckeltal

	2018 Jan-Mar	2017 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2017 Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt	5,6%	6,1%	10,1%	10,2%
Rörelsemarginal	4,8%	6,6%	7,6%	8,1%
Vinstmarginal	3,4%	5,1%	5,9%	6,3%
Soliditet	62,0%	71,7%	62,0%	60,9%
Nettoskuld MSEK	47,9	0,00	47,9	54,1
Nettoskuldsättningsgrad	22,4%	0,0%	22,4%	26,1%
Eget kapital per aktie*	23,64	20,84	23,64	22,94
Resultat per aktie före utspädning*	0,62	0,88	4,52	4,79
Resultat per aktie efter utspädning*	0,62	0,88	4,52	4,79
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	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.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel.

### Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld 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 för att följa utvecklingen över tid på summan av de 12 senaste månadernas utfall, som kompletterande information till de kvartalsdata som i övrigt redovisas i rapporten.

### **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 2017. I övrigt bedömer vi att det per den 31 mars inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

### **Kalendarium**

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

2 augusti 2018 Q2

8 november 2018 Q3

14 februari 2019 Bokslutskommuniké 2018

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 3 maj 2018

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 3 maj 2018 kl 14:00. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

### **Revisorernas granskningsrapport**

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

### **För ytterligare information kontakta:**

Ingrid Nordlund, VD, telefon 0704-14 81 28

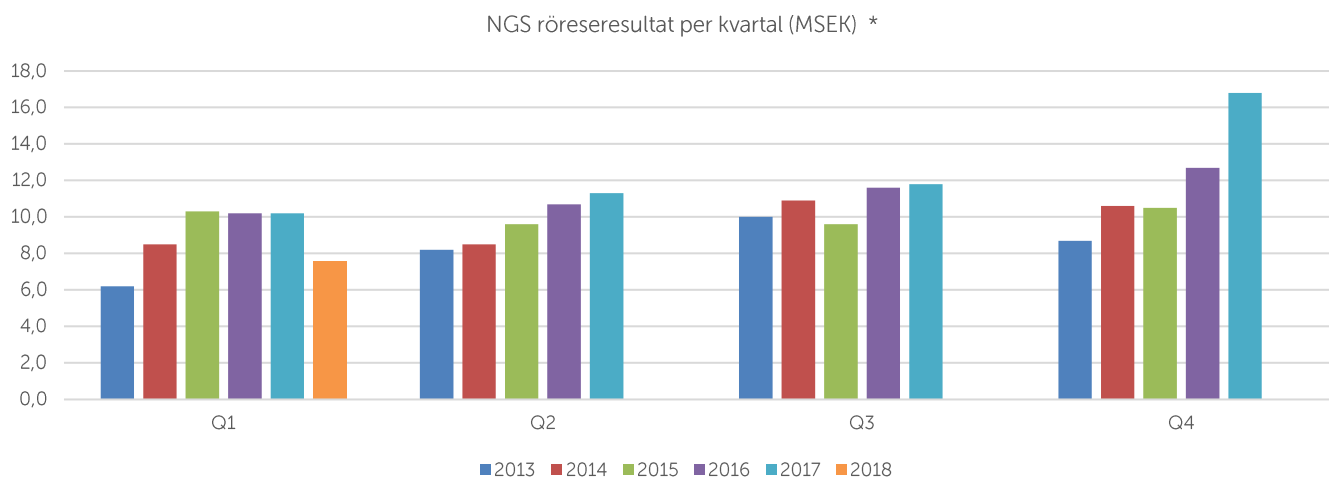
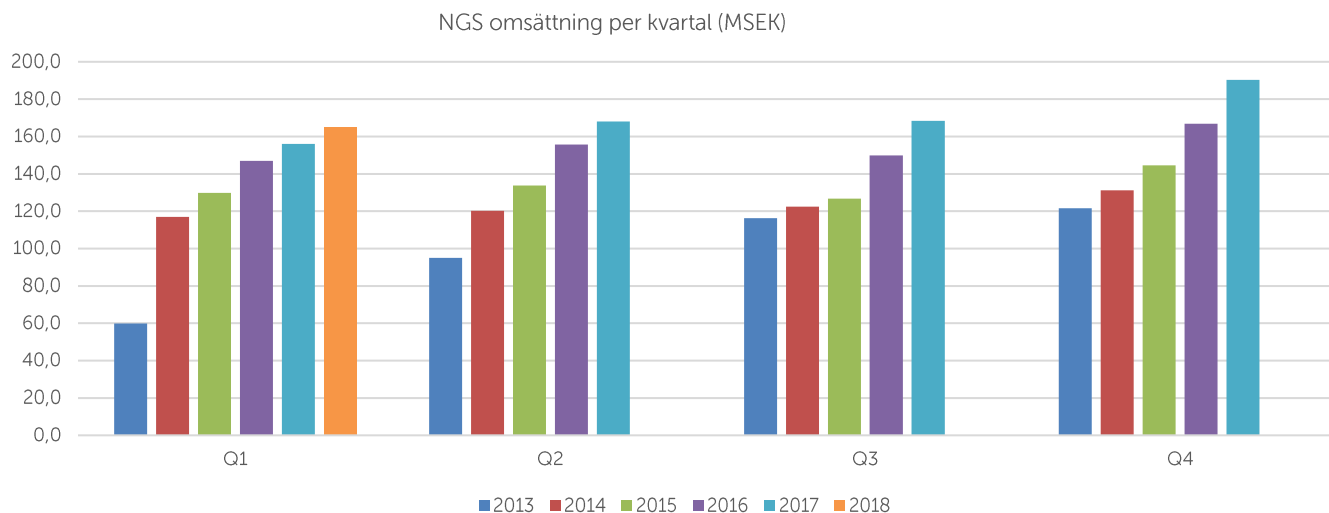
NGS Group AB (publ), org nr 556535-1128  
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm

Telefon 08-505 808 30, Fax 08-505 808 01

[www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)

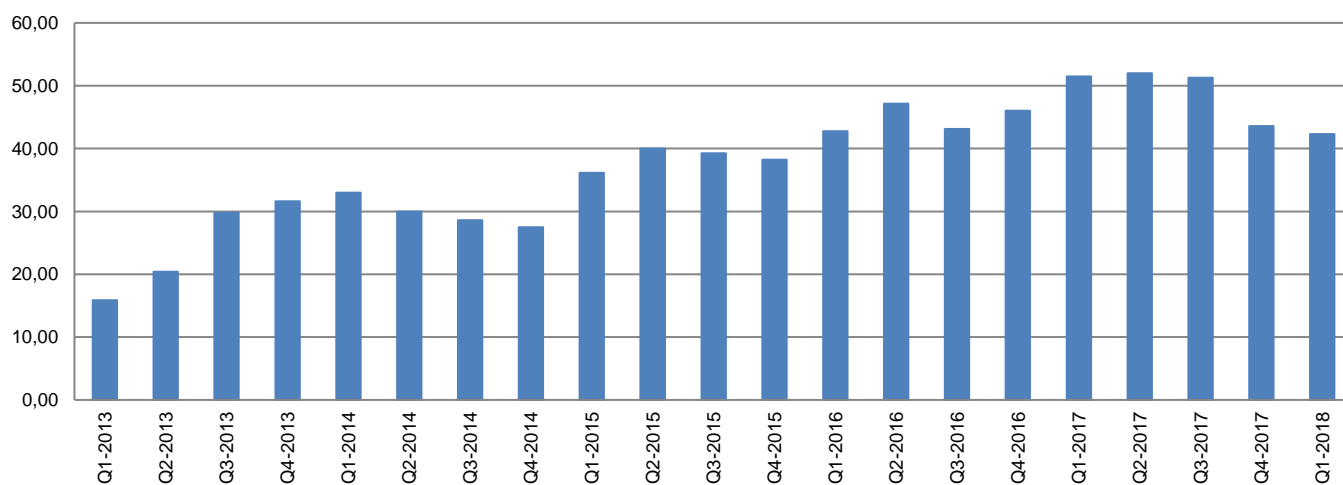


## Omsättning och rörelseresultat per kvartal



\* Exklusive minskad avsättning för tilläggsköpeskillingar om 5,0 MSEK i fjärde kvartalet 2017.

## 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](http://www.ngsgroup.se)