



NGS Group AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2018

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 142 MSEK (168), en minskning med 15,7% (ökning med 12,4). För perioden januari-september uppgick nettoomsättningen till 465 MSEK (493), en minskning med 5,5% (ökning med 8,8).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 5,7 MSEK (11,8), rörelsemarginal 4,0% (7,0). För perioden januari-september uppgick rörelseresultatet till 26,5 MSEK (33,4), rörelsemarginal 5,7% (6,8).
- Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (8,9). För perioden januari-september uppgick resultatet till 20,6 MSEK (25,5).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för tredje kvartalet uppgick till 0,54 SEK (0,99). För perioden januari-september uppgick resultatet per aktie till 2,28 SEK (2,83).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 1,8 MSEK (-10,9). För perioden januari-september uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 12,0 MSEK (7,7).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 4,6 MSEK (9,7). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,4 MSEK (25,7).

VD-kommentar

Tredje kvartalet fortsatte att präglas av utmaningar inom delar av bemanningssegmentet, medan andra delar av verksamheten fortsätter utvecklas positivt. Vår verksamhet inom ledarförsörjning har en sund affär med god efterfrågan på våra tjänster. Sköterskebemanningen visar fortsatt tillväxt med goda marginaler medan läkarbemanningen har oförändrat låga marginaler och ett än mer restriktivt inköpsmönster hos våra kunder. Detta sammantaget resulterar i ett omsättningstapp om 16 procent jämfört med samma period föregående år.

Rörelsemarginalen från den operativa verksamheten minskade från 5,7 procent i andra kvartalet till 4,0 procent i kvartal tre. Motsvarande period 2017 var marginalen 7,0 procent. Tappet härrör från en kombination av ett omsättningstapp inom läkarbemanningen och ett fluktuerande intäktsflöde mellan kvartalen inom segment Ledarförsörjning.

Inom segment Ledarförsörjning fortsätter den positiva utvecklingen för både SOURCE och Human Capital. Efterfrågan är god på både interim- och rekryteringstjänster bland alla kategorier av ekonomer samt på chefsrekryteringar inom offentlig sektor. Utvecklingen i denna verksamhet skiftar över tid, dock utan ett underliggande trendsifte i den marknad vi befinner oss i. Vi ser fortsatt ett gott affärsläge inom detta segment.

Vi utvecklar vår verksamhet inom specialistrekrytering och under kvartalet startade vi en satsning inom området juridik, där det finns en stark efterfrågan i marknaden. Efterfrågan finns både hos våra befintliga kunder och för oss nya områden att bearbeta. På motsvarande sätt gör vi satsningar inom nya områden avseende chefsrekrytering och socionombemanning.

Arbetet med att utveckla befintliga avtal och kunder är en viktig del av vår framgång, där vi inom sköterskebemanningen under kvartalet vuxit antalet nya kunder inom befintliga ramavtal. Detta är ett ständigt pågående arbete och är fortsatt fokus inom samtliga verksamhetsområden.

Utvecklingen inom läkarbemanningen är svårbedömd i det korta perspektivet, men våra långsiktiga finansiella mål ligger fast över tid då flertalet av våra verksamheter utvecklas väl och har god potential att bidra till en starkare lönsamhet.

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.

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
- Nettoskuldssättningsgrad: max 50 % av eget kapital

Tredje kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 142,0 MSEK (168,4), en minskning med 15,7% (ökning med 12,4). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 5,7 MSEK (11,8), rörelsemarginal 4,0% (7,0).

Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 4,8 MSEK (8,9). Resultatet per aktie uppgick till 0,54 SEK (0,99).

Nettoomsättningen fördelar sig med 86% för segment Bemanning och 14% för segment Ledarförsörjning.

Investeringar

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

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 1,8 MSEK (-10,9).

Kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till -0,2 MSEK (-11,1). Under kvartalet har koncernen minskat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 2,0 MSEK. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 4,6 MSEK (9,7). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,4 MSEK (25,7).

Koncernens soliditet uppgick till 62% (56).

Avtal

Nya ramavtal under kvartalet innefattar avtal som utvald leverantör avseende executive search för Familjebostäder samt avtal inom pedagogiska tjänster till Södertörns kommuner. Vidare tillkom nya ramavtal avseende sköterskebemanning till Västernorrlands läns landsting samt avtal som enda leverantör avseende läkarbemanning till VG regions jourcentraler.

Extra bolagsstämma

Styrelsen har sedan Gunilla Carlsson avgick ur styrelsen bestått av fyra ledamöter. Styrelsen har utvärderat sitt arbete och funnit att det fungerar tillfredställande med fyra ledamöter och har därför till valberedningen föreslagit att antalet ledamöter minskas. En extra bolagsstämma hölls den 26 september då det beslutades att styrelsen fram till årsstämman ska bestå av fyra ledamöter.

Fusion av dotterbolag

Som ett led i att effektivisera NGS-koncernen har beslut tagits att minska antalet bolag i koncernen och på detta sätt förenkla administrationen.

Fusion av dotterbolaget Decennium3 Nordic AB med moderbolaget Source Executive Recruitment Sweden AB har den 25 oktober 2018 registrerats hos Bolagsverket. Under kvartalet har ansökan om fusion skickats in till Bolagsverket avseende Stjärnpoolen AB för att fusioneras med NGS Group AB, där övrig skolbemannning återfinns. Vidare har ansökan om fusion skickats in avseende e-Quality Personal-kraft AB och Octapod AB för att fusioneras med Socionomuthyrning i Sverige AB, där övrig bemanning inom socialtjänst återfinns.

Moms på sjukvårdtjänster

Högsta Förvaltningsdomstolen har i en dom den 7 juni 2018 fastställt att uthyrning av sjukvårdspersonal ska momsbeläggas. Skatteverket har i ställnings-tagande den 25 oktober meddelat att sjukvårdstjänster ska påföras moms från och med 1 juli 2019. Detta kan påverka NGS negativt då vissa av koncernens kunder inte har avdragsrätt för moms vilket kan leda till minskade beställningar från dessa kunder. Då majoriteten av koncernens kunder har avdragsrätt för moms bedöms påverkan som liten. Genom att en större del av NGS verksamhet blir momspliktig ökar NGS avdrag för ingående moms. Den slutliga effekten för NGS resultat av den ändrade momshanteringen är svårbedömd i dagsläget.

Skatter

Från och med 1 januari 2019 sänks bolagsskatten i Sverige. NGS har inga uppskjutna skatter i Sverige och påverkas inte av den nya skattesatsen. Koncernen har endast uppskjutna skatter på underskottsavdrag i Norge.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser i koncernen har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

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

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 29,5 MSEK (49,3). Rörelse-resultatet för tredje kvartalet uppgick till -1,5 MSEK (1,9), rörelsemarginal -5,0% (3,8). Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -1,8 MSEK (1,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 september 2018 till 137,6 MSEK (120,9) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6). Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,4 MSEK (25,7). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 13,6 MSEK (25,5).

Januari-september

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 465,3 MSEK (492,5) en minskning med 5,5% (ökning med 8,8). Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 26,5 MSEK (33,4), rörelsemarginal 5,7% (6,8).

Skulden för tilläggsköpeskillingen om 4,0 MSEK för år 2018 avseende förvärvet av Socionomuthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2018 bedöms inte komma att infrias och därmed har hela skulden för år 2018 lösts upp i juni 2018. Rörelseresultatet för perioden januari-september har därmed påverkats positivt med 4,0 MSEK då skulden för tilläggsköpeskillingen har upplösts med 4,0 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för perioden januari-september 2018 till 22,5 MSEK med en rörelsemarginal på 4,8%.

Resultatet för perioden januari-september uppgick till 20,6 MSEK (25,5). Resultatet per aktie uppgick till 2,28 SEK (2,83).

Nettoomsättningen fördelar sig med 83% för segment Bemanning och 17% för segment Ledarförsörjning.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under perioden januari-september uppgick till 0,4 MSEK (0,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september 2018 till 12,0 MSEK (7,7).

Kassaflödet under perioden januari-september uppgick till -0,4 MSEK (-20,6) efter betalning av tilläggsköpeskillningar om 10,0 MSEK i mars 2018 och 8,7 MSEK i april 2018 samt att utdelning betalats till aktieägarna om 18,0 (15,8) i maj 2018.

Aktien

Aktien är sedan den 27 maj 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap (tidigare noterad på NGM Equity). Antalet utestående aktier uppgick vid periodens slut till 9 022 868 st (9 022 868). Årsstämman beslutade om en utdelning till bolagets aktieägare om totalt 18 046 TSEK (15 790) som betalades ut den 11 maj 2018. Kursen per den 30 september 2018 var 33,20 SEK (51,25).

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

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

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 111,4 MSEK (161,9). Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till -3,6 MSEK (6,9), rörelsemarginal -3,2% (4,2). Resultatet för perioden januari-september uppgick till -4,5 MSEK (4,9).

NGS verksamhet

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 personal-behov 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, specialistsjuksköterskor 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.

NGS är också verksam inom socialtjänst genom bemanning av socionomer. Våra kunder finns över hela landet, men med tyngdpunkt på Stockholms-regionen.

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, pedagogassistenter och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

I kvartalet har nya ramavtal inom vårdbemanning tecknats med Västernorrlands läns landsting samt med VG region, som enda leverantör av läkartjänster till regionens jourcentraler. Avtal inom skolbemanning har tecknats med Södertörns kommuner.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under tredje kvartalet till 121,9 MSEK (146,8). Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 5,9 MSEK (9,8). Rörelsemarginal 4,8% (6,7).

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick för perioden januari-september till 388,1 MSEK (428,7). Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-september till 19,1 MSEK (29,5). Rörelsemarginal 4,9% (6,9).

NGS verksamhet

Segment Ledarförsörjning

Detta segment består av verksamhetsområdena Human Capital samt Source Executive Recruitment med dotterbolaget Source D3 Finland samt Klona Rekrytering.

Dotterbolaget Decennium3 Nordic AB fusionerades med moderbolaget Source Executive Recruitment Sweden AB den 25 oktober 2018 och verksamheten fortsätter därefter som ett affärsområde inom Source.

Human Capital är verksamt inom interimslösningar och rekrytering och är nischat 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 företag 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 (fusionerat den 25 oktober 2018 med Source) 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 bland annat Familjebostäder.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under tredje kvartalet till 20,0 MSEK (21,6). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 3,2 MSEK (4,7). Rörelsemarginal 16,0% (21,6).

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick för perioden januari-september till 77,2 MSEK (63,8). Rörelseresultatet uppgick för perioden januari-september till 14,3 MSEK (12,3). Rörelsemarginal 18,5% (19,3).

Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	141 993	168 388	465 295	492 498	655 669	682 872
	141 993	168 388	465 295	492 498	655 669	682 872
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-61 345	-73 588	-198 637	-214 391	-280 542	-296 296
Personalkostnader	-69 599	-77 834	-226 776	-230 723	-312 036	-315 983
Övrig rörelsekostnad **	-	-	4 000	-	9 035	5 035
Övriga externa kostnader	-5 214	-4 991	-16 825	-13 559	-23 002	-19 736
Avskrivning anläggningstillgångar	-151	-164	-510	-455	-713	-658
Rörelseresultat	5 684	11 811	26 547	33 370	48 411	55 234
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	25	-	58	12	70	24
Räntekostnader	-340	-365	-1 049	-608	-1 381	-940
Övriga finansiella kostnader	44	-	-270	-	-270	-
Resultat efter finansiella poster	5 413	11 446	25 286	32 774	46 830	54 318
Skatt	-584	-2 513	-4 705	-7 260	-8 564	-11 119
Periodens resultat	4 829	8 933	20 581	25 514	38 266	43 199
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 829	8 933	20 581	25 514	38 266	43 199
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferens	-121	-182	772	-314	590	-593
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-121	-182	772	-314	590	-593
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 708	8 751	21 353	25 200	38 856	42 606
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) *	0,54	0,99	2,28	2,83	4,24	4,79
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	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 för tidigare perioder är omräknat med anledning av denna uppdelning.

** Övrig rörelsekostnad avser omvärdering av skuld på 4,0 MSEK avseende skuld för tilläggsköpeskilling för Socionomuthyrning i Sverige AB Under 2017 återfördes 3,0 MSEK skuld för tilläggsköpeskilling för Socionomuthyrning i Sverige AB och 2,0 MSEK för Source Executive Recruitment Sweden AB.

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	215 813	215 813
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 122	1 259	1 260
Övriga anläggningstillgångar			
Avsättning till kapitalförsäkring	431	-	-
Uppskjuten skattefordran	1 441	1 754	1 500
	1 872	1 754	1 500
Summa anläggningstillgångar	218 807	218 826	218 573
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	78 421	84 279	92 553
Aktuella skattefordringar	6 026	470	-
Övriga fordringar	1 975	1 635	1 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	27 671	25 351	22 041
Summa kortfristiga fordringar	114 093	111 735	116 305
Likvida medel	4 604	9 742	4 767
Summa omsättningstillgångar	118 697	121 477	121 072
SUMMA TILLGÅNGAR	337 504	340 303	339 645
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161	58 161
Reserver	-78	-571	-850
Balanserat resultat	109 064	83 911	83 911
Periodens resultat	20 581	25 514	43 199
Summa eget kapital	210 285	189 572	206 978
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder *	-	15 300	15 300
Summa långfristiga skulder	-	15 300	15 300
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	29 565	24 335	4 890
Leverantörsskulder	22 294	17 233	24 308
Aktuella skatteskulder	-	-	430
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	20 000	20 000
Övriga skulder **	25 222	38 688	39 319
Avsättningar	535	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29 603	35 175	28 420
Summa kortfristiga skulder	127 219	135 431	117 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	337 504	340 303	339 645

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

** I övriga skulder ingår skuld för tilläggsköpeskillingar om 11,3 MSEK (23,7).

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 2017	22 557	58 161	-257	99 701	180 162
Totalresultat					
Årets resultat				43 199	43 199
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-593		-593
Summa totalresultat	-	-	-593	43 199	42 606
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (7,00 kr per aktie)	-	-	-	-15 790	-15 790
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-15 790	-15 790
Utgående balans per 31 december 2017	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Ingående balans per 1 januari 2018	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Totalresultat					
Periodens resultat				20 581	20 581
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			772		772
Summa totalresultat	-	-	772	20 581	21 353
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (2,00 kr per aktie)	-	-	-	-18 046	-18 046
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-18 046	-18 046
Utgående balans per 30 september 2018	22 557	58 161	-78	129 645	210 285

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2018	2017	2018	2017	Rullande	2017
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	5 684	11 811	26 547	33 370	48 411	55 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Minskad skuld tilläggsköpeskilling	-	-	-4 000	-	-9 035	-5 035
Avskrivningar	151	164	510	455	713	658
Erhållen ränta	25	-	58	12	70	24
Erlagd ränta	-340	-365	-1 049	-608	-1 381	-940
Förändring i avsättningar	431	-	431	-	431	-
Betald skatt	-423	-3 935	-11 102	-10 101	-13 808	-12 807
	5 528	7 675	11 395	23 128	25 401	37 134
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Förändring av rörelsefordringar	-9 387	-12 103	8 985	-7 544	3 745	-12 836
Förändring av rörelseskulder	6 099	-6 510	-7 923	-7 916	-1 859	-1 881
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	2 240	-10 938	12 457	7 668	27 287	22 417
Investeringsverksamheten						
Rörelseförvärv inklusive tilläggsköpeskilling	-	-4 752	-18 664	-56 571	-18 664	-56 571
Förvärv av finansiella tillgångar	-431	-	-431	-	-431	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-66	-374	-245	-584	-455
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-431	-4 818	-19 469	-56 816	-19 679	-57 026
Finansieringsverksamheten						
Förändring checkräkningskredit	-2 006	4 636	24 675	24 335	5 230	4 890
Upptagna lån hos kreditinstitut	-	-	-	20 000	-	20 000
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-18 046	-15 790	-18 046	-15 790
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-2 006	4 636	6 629	28 545	-12 816	9 100
Periodens kassaflöde	-197	-11 120	-383	-20 603	-5 208	-25 509
Kursdifferens i likvida medel	-21	70	220	-92	70	-161
Likvida medel vid periodens början	4 822	20 792	4 767	30 437	9 742	30 437
Likvida medel vid periodens slut	4 604	9 742	4 604	9 742	4 604	4 767
 Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:						
Specifikation av likvida medel:						
Tillgodohavande hos bank	4 604	9 742	4 604	9 742	4 604	4 767

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	29 483	49 322	111 416	161 883	165 948	216 415
	29 483	49 322	111 416	161 883	165 948	216 415
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-16 662	-29 748	-59 783	-89 769	-90 181	-120 167
Personalkostnader	-12 108	-16 100	-48 783	-59 902	-69 845	-80 964
Övriga externa kostnader	-2 122	-1 552	-6 259	-5 177	-8 533	-7 451
Avskrivning anläggningstillgångar	-58	-51	-174	-156	-230	-212
Rörelseresultat	-1 467	1 871	-3 583	6 879	-2 841	7 621
Resultat från finansiella poster						
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	-	39 000	39 000
Ränteintäkter	23	-	46	8	51	14
Räntekostnader	-323	-367	-985	-584	-1 314	-914
Resultat efter finansiella poster	-1 767	1 504	-4 522	6 303	34 896	45 721
Inkomstskatter	-	-331	-	-1 387	-173	-1 560
Periodens resultat	-1 767	1 173	-4 522	4 916	34 723	44 161

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Periodens resultat	-1 767	1 173	-4 522	4 916	34 723	44 161
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1 767	1 173	-4 522	4 916	34 723	44 161

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	547	443	413
Finansiella anläggningstillgångar			
Avsättning till kapitalförsäkring	431	-	-
Andelar i koncernbolag	207 210	216 245	211 210
	207 641	216 245	211 210
Summa anläggningstillgångar	208 188	216 688	211 623
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14 306	23 142	25 370
Fordringar koncernbolag	134	2 004	1 346
Övriga fordringar	125	3	520
Aktuella skattefordringar	1 521	574	535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 837	10 306	5 827
Summa kortfristiga fordringar	20 923	36 029	33 598
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	20 923	36 029	33 598
SUMMA TILLGÅNGAR	229 111	252 717	245 221
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	54 758	28 645	28 643
Periodens resultat	-4 522	4 916	44 161
Summa eget kapital	137 599	120 924	160 167
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder *	-	15 300	15 300
Summa långfristiga skulder	-	15 300	15 300
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	36 348	24 335	4 890
Leverantörsskulder	4 435	6 895	7 078
Skulder till koncernbolag	6 913	27 523	6 115
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	20 000	20 000
Övriga skulder **	14 074	26 754	22 996
Avsättningar	535	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 207	10 986	8 675
Summa kortfristiga skulder	91 512	116 493	69 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	229 111	252 717	245 221

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

** I övriga skulder ingår skuld för tilläggsköpeskillingar om 11,3 MSEK (23,7).

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK					Rullande	
Extern omsättning per segment	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Bemanning	121 945	146 795	388 134	428 686	545 932	586 431
Ledarförsörjning	20 048	21 593	77 161	63 812	109 737	96 441
TOTAL	141 993	168 388	465 295	492 498	655 669	682 872

Extern omsättning per geografiskt område	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2018 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Sverige	137 251	162 750	451 016	476 773	635 452	661 209
Norge	4 464	5 315	13 231	15 402	17 970	20 141
Finland	278	323	1 048	323	2 247	1 522
TOTAL	141 993	168 388	465 295	492 498	655 669	682 872

Rörelseresultat per segment	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Bemanning	5 909	9 765	19 104	29 542	28 184	39 091
Ledarförsörjning	3 210	4 658	14 263	12 290	25 337	23 367
Koncerngemensamt *	-3 435	-2 612	-6 820	-8 462	-5 110	-7 224
TOTAL	5 684	11 811	26 547	33 370	48 411	55 234

Goodwill per segment	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Bemanning	97 436	97 436	97 436
Ledarförsörjning	118 377	118 377	118 377
TOTAL	215 813	215 813	215 813

* Rörelseresultatet för helåret 2018 har påverkats positivt med 4,0 MSEK och för 2017 med 5,0 MSEK, då skuld för tilläggsköpeskillningar har upplösts med sammanlagt 4,0 MSEK respektive 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 den senaste årsredovisningen. Koncernen använder sig av samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder såsom de har beskrivits i årsredovisningen för 2017. Nya och ändrade standarder som trätt i kraft från och med 2018 (IFRS 15 som reglerar intäktsredovisning och IFRS 9 för finansiella instrument) har inte haft någon väsentlig effekt på koncernen och implementeringen av de nya standarderna medför ingen omräkning av tidigare perioder då effekterna inte är väsentliga.

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Standarden anger att de flesta leasade tillgångarna ska redovisas på balansräkningen hos leasetagaren. Utifrån leasegivarens perspektiv innebär den nya standarden inte i all väsentlighet några större redovisningsmässiga skillnader gentemot tidigare standard. En utredning har påbörjats för att utreda hur IFRS 16 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag och förväntas slutföras under hösten.

Not 2. Finansiella instrument

Skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde utifrån företagsledningens bästa bedömning av troligt utfall (nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13). Skulder avseende tilläggsköpeskillingar uppgår till 11,3 MSEK per 30 september 2018. Övriga tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde bedöms bokförda värden approximativt överensstämma med verkliga värden.

Not 3. Tilläggsköpeskillingar

Skuld för tilläggsköpeskillingar om 11,3 MSEK fördelas på 10,0 MSEK avseende förvärvet av Source Executive Recruitment Sweden AB samt 1,3 MSEK för Klona Rekrytering AB avseende räkenskapsåret 2018. Dessa belopp baseras på bolagens bedömda prestation för 2018. Datum för betalning av ovanstående tilläggsköpeskillingar är i april 2019.

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 30 september inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

14 februari 2019 Bokslutskommuniké 2018

6 maj 2019 Q1 och årsstämma

1 augusti 2019 Q2

6 november 2019 Q3

14 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

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 2018

Per Odgren – styrelseordförande

Bertil Johanson – vice styrelseordförande

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 2018 kl 13:15. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

För ytterligare information kontakta:

Ingrid Nordlund, VD, telefon 0704-14 81 28

Klas Wilborg, CFO, telefon 08-505 808 33

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

Nyckeltal

	2018 Jul-Sep	2017 Jul-Sep	2018 Jan-Sep	2017 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2017 Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt	-15,7%	12,4%	-5,5%	8,8%	-0,6%	10,2%
Rörelsemarginal	4,0%	7,0%	5,7%	6,8%	7,4%	8,1%
Vinstmarginal	3,4%	5,3%	4,4%	5,2%	5,8%	6,3%
Soliditet	62,3%	55,7%	62,3%	55,7%	62,3%	60,9%
Nettoskuld MSEK	56,3	68,6	56,3	68,6	56,3	54,1
Nettoskuldsättningsgrad	26,8%	36,2%	26,8%	36,2%	26,8%	26,1%
Eget kapital per aktie*	23,31	21,01	23,31	21,01	23,31	22,94
Resultat per aktie före utspädning*	0,54	0,99	2,28	2,83	4,24	4,79
Resultat per aktie efter utspädning*	0,54	0,99	2,28	2,83	4,24	4,79
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	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. Specifikation nedan:

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	29 565	24 335	4 890
Banklån	20 000	20 000	20 000
Skuld för tilläggsköpeskillingar	11 300	33 965	33 965
	60 865	78 300	58 855
Avdrag för likvida medel	4 604	9 742	4 767
Summa Nettoskuld	56 261	68 558	54 088

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Specifikation nedan:

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Nettoskuld	56 261	78 300	58 855
Eget kapital	210 285	189 572	206 978
Nettoskuldsättningsgrad %	26,8%	36,2%	26,1%

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.

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 2018 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

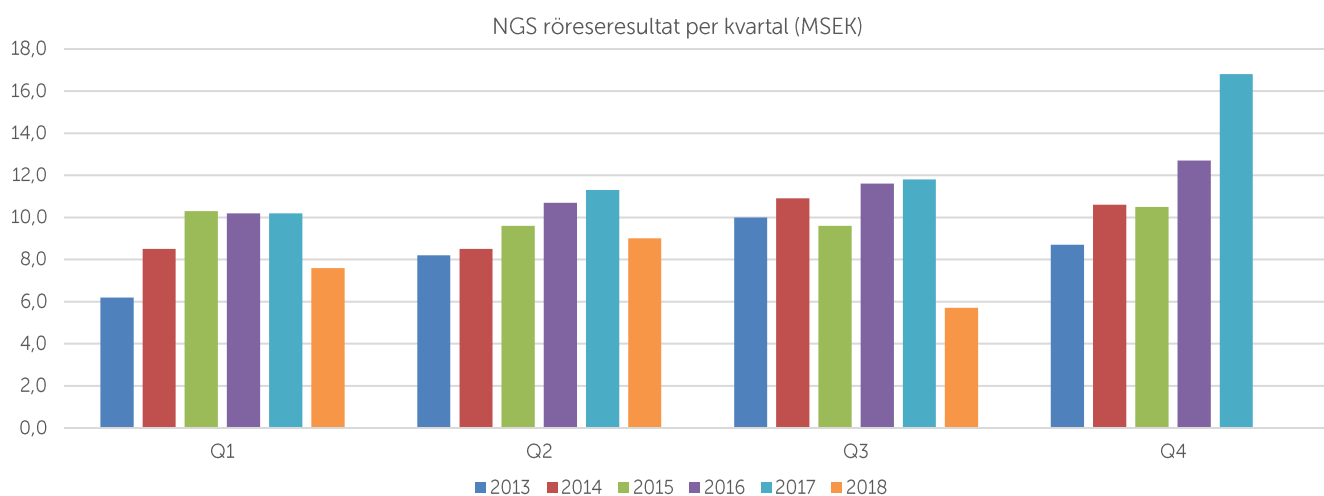
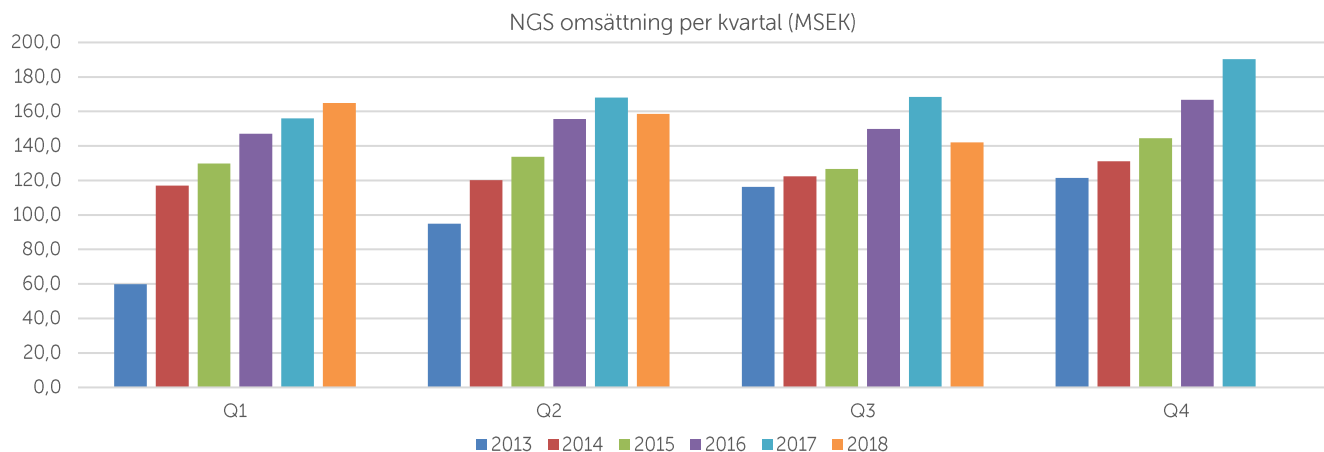
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 8 november 2018

Ernst & Young AB

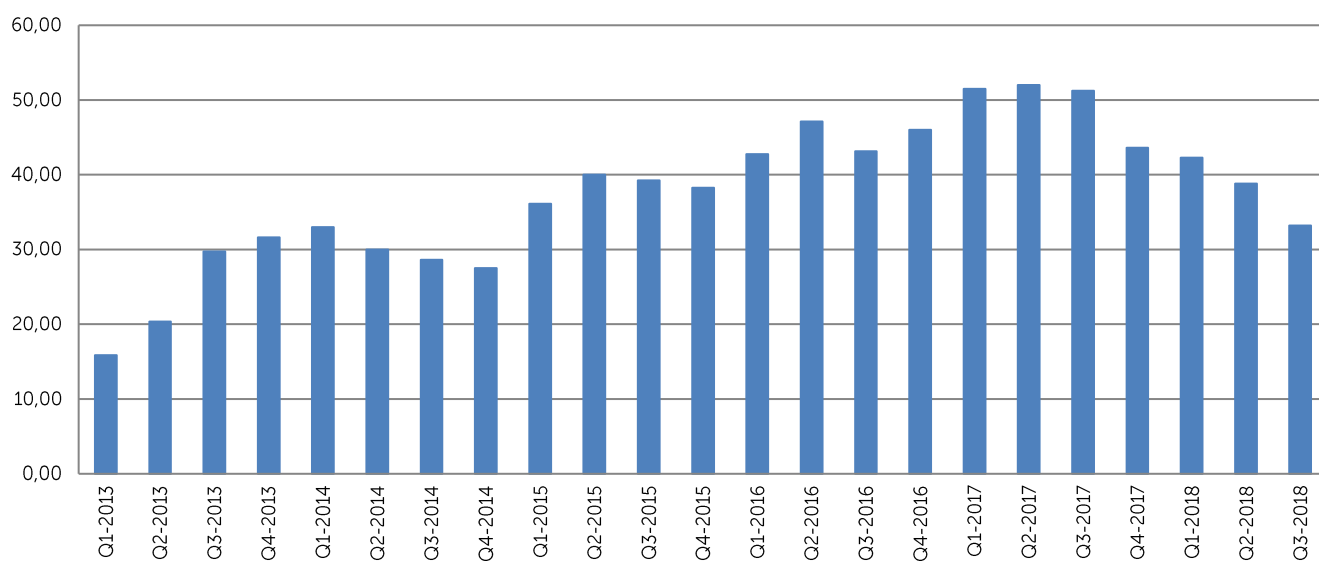
Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



* Exklusive minskad skuld för tilläggsköpeskillningar om 5,0 MSEK i fjärde kvartalet 2017 och 4,0 MSEK i andra kvartalet 2018.

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 den 22 maj 2017 och aktiekursen är omräknad med anledning av denna uppdelning.



NGS Group

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

www.ngsgroup.se