



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

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 158 MSEK (168), en minskning med 5,7% (ökning med 7,9). För perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen till 323 MSEK (324), en minskning med 0,2% (ökning med 7,1).
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (11,3), rörelsemarginal 8,2% (6,7). För perioden januari-juni uppgick rörelseresultatet till 20,9 MSEK (21,6), rörelsemarginal 6,5% (6,7).

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 och perioden januari-juni 2018 har påverkats positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskilling har upplösts. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 till 9,0 MSEK med en rörelsemarginal på 5,7%, respektive 16,9 MSEK för perioden januari-juni med en rörelsemarginal på 5,2%.

- Resultatet för andra kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (8,6). För perioden januari-juni uppgick resultatet till 15,7 MSEK (16,6).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för andra kvartalet uppgick till 1,13 SEK (0,95). För perioden januari-juni uppgick resultatet per aktie till 1,75 SEK (1,84).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 12,7 MSEK (15,3). För perioden januari-juni uppgick koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten till 10,2 MSEK (18,6).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 4,8 MSEK (20,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 18,4 MSEK (30,3).

## VD-kommentar

Årets andra kvartal har fortsatt i linje med utvecklingen från början av året. Vi har stark tillväxt inom vår sköterskebemannning och vår verksamhet inom ledarförsörjning, men situationen med låga marginaler inom läkarbemanningen är oförändrad. Vi har därför fortsatt välja bort affärer för att långsiktigt öka våra marginaler, vilket resulterat i ett omsättningstapp om 5,7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsemarginalen från den operativa verksamheten har ökat från 4,8 procent i första kvartalet till 5,7 procent i andra kvartalet.

Inom segment Ledarförsörjning fortsätter den positiva utvecklingen för både SOURCE och Human Capital, med god efterfrågan på både interimis- och rekryteringstjänster bland alla kategorier av ekonomer samt på chefsrekryteringar inom offentlig sektor. Tillsammans växte vår specialist- och chefsrekrytering med 27 procent under kvartalet och rörelsemarginalen stärktes både jämfört med första kvartalet och motsvarande kvartal 2017. Viktiga ramavtal har under kvartalets tecknats med strategiskt viktiga kunder inom landsting och akademien.

Inom segment Bemannning fortsätter vår tillväxt inom den svenska delen av sköterskebemanningen, som sträcker sig över hela landet. Vissa landsting har minskat sina beställningar, medan behovet ökat hos andra. Vår uppfattning är att med ett stort antal ramavtal som är vår grund är marknaden för sköterskebemannning fortsatt god. Inom läkarbemanningen finns det fortsatt gott om uppdrag, men med hård konkurrens om personalen och med låga marginaler som konsekvens har vi fortsatt på vår inslagna väg att avstå från affärer med för låg lönsamhet. Detta innebär ett omsättningstapp, men kommer bidra till ökande marginaler på sikt och ett effektivare arbetssätt. Att landstingen har blivit mer restriktiva med inhyrning bidrar också till ökande konkurrens och marginalpress i vissa regioner.

De organisationsförändringar som påbörjades i socionombemanningen under första kvartalet genomfördes fullt ut under kvartal två och vi har nu en organisation anpassad efter de förändrade marknadsvillkor som socionombemanningen behövt anpassa sig till under det senaste året. Som leverantör med en stor mängd ramavtal har vi nu en stabil, om än marginalpressad affär, inom detta område.

Vi ser en fortsatt god underliggande efterfrågan för majoriteten av våra tjänsteområden. Vår mix av bemanning och ledarförsörjning med rekrytering och interimslösningar gör att vi känner tillförsikt i våra finansiella mål och att leverera på dessa över tid. Vår förvävsstrategi ligger fast och som tidigare kommenterats är vårt fokus under 2018 på kompletterade lönsamhetsförväv snarare än omsättningsdrivande dito.

*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
- Nettoskuldssättningsgrad: max 50 % av eget kapital

## Andra kvartalet

### Koncernen

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 158,5 MSEK (168,1), en minskning med 5,7% (ökning med 7,9). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (11,3), rörelsemarginal 8,2% (6,7).

Den avsatta 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 avsättningen för år 2018 lösts upp. Rörelseresultatet för andra kvartalet har därmed påverkats positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning har upplösts med 4,0 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 till 9,0 MSEK med en rörelsemarginal på 5,7%.

Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 10,1 MSEK (8,6). Resultatet per aktie uppgick till 1,13 SEK (0,95).

Nettoomsättningen fördelar sig med 81% för segment Bemanning och 19% för segment Ledarförsörjning.

#### Investeringar

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

#### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 12,7 MSEK (15,3).

Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till 1,0 MSEK (-2,7) efter betalning av tilläggsköpeskillning om 8,7 MSEK i april 2018 samt att utdelning betalats till aktieägarna om 18,0 (15,8) i maj 2018. Under kvartalet har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 15,2 MSEK.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 4,8 MSEK (20,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 18,4 MSEK (30,3).

Koncernens soliditet uppgick till 61% (53).

#### Avtal

I kvartalet har nya ramavtal avseende chefsrekrytering tecknats med Region Västmanland,

Landstinget Södermanland samt Mittuniversitetet. Vidare har nya ramavtal inom vårdbemanning tecknats med Region Halland och Region Gävleborg samt det befintliga avtalet med Helseforetakeren i Norge förlängts ytterligare ett år. Inom verksamhetsområde Skola har avtal slutits med Göteborg stad samt med Tyresö och Bromma.

#### Styrelsen

Styrelseledamoten Gunilla Carlsson har på egen begäran valt att avgå från sitt styrelseuppdrag i NGS Group AB vilket tidigare pressmeddelats. Gunilla Carlsson lämnade sitt styrelseuppdrag i NGS den 5 juni 2018 och bolagets valberedning har påbörjat arbetet med att söka en ersättare till Gunilla Carlsson.

#### Moms på sjukvårdstjänster

Högsta Förvaltningsdomstolen har i en dom den 7 juni 2018 fastställt att uthyrning av sjukvårdspersonal ska momsbeläggas. NGS avvaktar Skatteverkets anvisningar med anledning av domen och hanterar tills vidare uthyrning av sjukvårdstjänster som en momsfri tjänst.

### 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 andra kvartalet uppgick till 36,7 MSEK (55,8). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -2,0 MSEK (1,3), rörelsemarginal -5,4% (2,3). Resultatet för det andra kvartalet uppgick till -2,4 MSEK (0,8).

#### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2018 till 139,4 MSEK (119,8) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 18,4 MSEK (30,3). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 11,5 MSEK (18,4).

#### Händelser efter rapportperiodens utgång

Bolagets revisorer EY har i juli beslutat att utse Andreas Troberg till ny huvudansvarig revisor efter Beata Lihammar. I övrigt har inga väsentliga händelser inträffat efter rapportperiodens utgång.

# Januari-juni

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 323,3 MSEK (324,1) en minskning med 0,2% (ökning med 7,1). Rörelse-resultatet för perioden januari-juni uppgick till 20,9 MSEK (21,6), rörelsemarginal 6,5% (6,7).

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 4,0 MSEK för år 2018 avseende förvärvet av Socionom-uthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggs-köpeskillning ska utfalla för år 2018 bedöms inte komma att infrias och därmed har hela avsättningen för år 2018 lösts upp. Rörelse-resultatet för perioden januari-juni har därmed påverkats positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning har upplösts med 4,0 MSEK. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för perioden januari-juni 2018 till 16,9 MSEK med en rörelsemarginal på 5,2%.

Resultatet för perioden januari-juni uppgick till 15,7 MSEK (16,6). Resultatet per aktie uppgick till 1,75 SEK (1,84).

Nettoomsättningen fördelar sig med 82% för segment Bemanning och 18% för segment Ledarförsörjning.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari-juni uppgick till 0,4 MSEK (0,2).

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-juni 2018 till 10,2 MSEK (18,6).

Kassaflödet under perioden januari-juni uppgick till -0,2 MSEK (-9,5) efter betalning av tilläggs-köpeskillingar 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 juni 2018 var 38,80 SEK (52,0).

## 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-juni uppgick till 81,9 MSEK (112,6). Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till -2,1 MSEK (5,0), rörelsemarginal -2,6% (4,5). Resultatet för perioden januari-juni uppgick till -2,8 MSEK (3,7).

# 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 Resurslökarna 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-assistenter och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

I kvartalet har nya ramavtal inom vårdbemanning tecknats med Region Gävleborg och Region Halland. Vidare har avtalet med Helseforetakeren i Norge förlängts ytterligare ett år. Avtal inom skolbemanning har tecknats med Göteborgs stad samt Tyresö och Bromma.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under andra kvartalet till 128,0 MSEK (144,1). Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet till 5,7 MSEK (9,6). Rörelsemarginal 4,5% (6,7).

### 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 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 Region Västmanland, Landstinget Södermanland samt med Mittuniversitetet.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under andra kvartalet till 30,5 MSEK (23,9). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 7,2 MSEK (5,0). Rörelsemarginal 23,5% (20,9).

# Koncernens totalresultat

| Belopp i TSEK                                                                                             | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                                                 |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Nettoomsättning                                                                                           | 158 513         | 168 083         | 323 302         | 324 110         | 682 064                       | 682 872         |
|                                                                                                           | <b>158 513</b>  | <b>168 083</b>  | <b>323 302</b>  | <b>324 110</b>  | <b>682 064</b>                | <b>682 872</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                                                |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Köpta tjänster från underkonsulter                                                                        | -67 124         | -71 751         | -137 292        | -140 803        | -292 785                      | -296 296        |
| Personalkostnader                                                                                         | -76 471         | -80 881         | -157 177        | -152 889        | -320 271                      | -315 983        |
| Övrig rörelsekostnad **                                                                                   | 4 000           | -               | 4 000           | -               | 5 035                         | 5 035           |
| Övriga externa kostnader                                                                                  | -5 728          | -3 972          | -11 612         | -8 568          | -18 779                       | -19 736         |
| Avskrivning anläggningstillgångar                                                                         | -179            | -151            | -359            | -291            | -726                          | -658            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                                    | <b>13 011</b>   | <b>11 328</b>   | <b>20 862</b>   | <b>21 559</b>   | <b>54 538</b>                 | <b>55 234</b>   |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                                                   |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Ränteintäkter                                                                                             | 25              | 6               | 33              | 15              | 45                            | 24              |
| Räntekostnader                                                                                            | -462            | -243            | -709            | -246            | -1 406                        | -940            |
| Övriga finansiella kostnader                                                                              | -68             | -               | -313            | -               | -314                          | -               |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                                                  | <b>12 506</b>   | <b>11 091</b>   | <b>19 873</b>   | <b>21 328</b>   | <b>52 863</b>                 | <b>54 318</b>   |
| Skatt                                                                                                     | -2 354          | -2 483          | -4 122          | -4 747          | -10 495                       | -11 119         |
| <b>Periodens resultat</b>                                                                                 | <b>10 152</b>   | <b>8 608</b>    | <b>15 751</b>   | <b>16 581</b>   | <b>42 368</b>                 | <b>43 199</b>   |
| <b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>                                        | <b>10 152</b>   | <b>8 608</b>    | <b>15 751</b>   | <b>16 581</b>   | <b>42 368</b>                 | <b>43 199</b>   |
| <i>Övrigt totalresultat för perioden:<br/>Poster som senare kan återföras<br/>till resultaträkningen:</i> |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Omräkningsdifferens                                                                                       | 169             | -277            | 893             | -389            | 191                           | -593            |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>                                         | <b>169</b>      | <b>-277</b>     | <b>893</b>      | <b>-389</b>     | <b>191</b>                    | <b>-593</b>     |
| <b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>                          | <b>10 321</b>   | <b>8 331</b>    | <b>16 644</b>   | <b>16 192</b>   | <b>42 559</b>                 | <b>42 606</b>   |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) *                                                       | 1,13            | 0,95            | 1,75            | 1,84            | 4,70                          | 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 är omräknat med anledning av denna uppdelning.

\*\* Övrig rörelsekostnad avser återföring av avsättning på 4,0 MSEK avseende avsättning för tilläggsköpeskilling för Socionomuthyrning i Sverige AB Under 2017 återfördes 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                                | 2018-06-30     | 2017-06-30     | 2017-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>    |                |                |                |
| Goodwill                                     | 215 813        | 215 813        | 215 813        |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |                |                |                |
| Inventarier                                  | 1 275          | 1 352          | 1 260          |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                |                |                |
| Uppskjuten skattefordran                     | 1 542          | 1 921          | 1 500          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>218 630</b> | <b>219 086</b> | <b>218 573</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                |                |                |
| Kundfordringar                               | 75 048         | 75 141         | 92 553         |
| Aktuella skattefordringar                    | 6 085          | -              | -              |
| Övriga fordringar                            | 1 492          | 2 462          | 1 711          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 27 849         | 21 594         | 22 041         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         | <b>110 474</b> | <b>99 197</b>  | <b>116 305</b> |
| <b>Likvida medel</b>                         | <b>4 822</b>   | <b>20 792</b>  | <b>4 767</b>   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>115 296</b> | <b>119 989</b> | <b>121 072</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>333 926</b> | <b>339 075</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                                     | 43             | -646           | -850           |
| Balanserat resultat                          | 109 064        | 83 911         | 83 911         |
| Periodens resultat                           | 15 751         | 16 581         | 43 199         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>205 576</b> | <b>180 564</b> | <b>206 978</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Långfristiga skulder *                       | -              | 15 300         | 15 300         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>-</b>       | <b>15 300</b>  | <b>15 300</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | 31 571         | 19 699         | 4 890          |
| Leverantörsskulder                           | 16 509         | 17 910         | 24 308         |
| Aktuella skatteskulder                       | -              | 1 119          | 430            |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut        | 20 000         | 20 000         | 20 000         |
| Övriga skulder **                            | 28 222         | 49 207         | 39 319         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 32 048         | 35 276         | 28 420         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>128 350</b> | <b>143 211</b> | <b>117 367</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>333 926</b> | <b>339 075</b> | <b>339 645</b> |

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

\*\* I övriga skulder ingår avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 11,3 MSEK (8,7).

## Förändring av koncernens eget kapital

| <i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i> |                   |                                  |                             |                                                          |                          |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------|
| Belopp i TSEK                                     | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Om-<br>räknings<br>reserver | Balanserat<br>resultat<br>inklusive<br>årets<br>resultat | Summa<br>eget<br>kapital |
| <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>            |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>               |                   |                                  |                             |                                                          |                          |
| 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                                |                   |                                  |                             | 15 751                                                   | 15 751                   |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                      |                   |                                  |                             |                                                          |                          |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag         |                   |                                  | 893                         |                                                          | 893                      |
| <b>Summa totalresultat</b>                        | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>893</b>                  | <b>15 751</b>                                            | <b>16 644</b>            |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>               |                   |                                  |                             |                                                          |                          |
| Utdelning (2,00 kr per aktie)                     | -                 | -                                | -                           | -18 046                                                  | -18 046                  |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>                         | <b>-</b>                    | <b>-18 046</b>                                           | <b>-18 046</b>           |
| <b>Utgående balans per 30 juni 2018</b>           | <b>22 557</b>     | <b>58 161</b>                    | <b>43</b>                   | <b>124 815</b>                                           | <b>205 576</b>           |

# Koncernens kassaflödesanalys

| Belopp i TSEK                                        | 2018    | 2017    | 2018    | 2017    | Rullande          |                 |
|------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|-----------------|
|                                                      | Apr-Jun | Apr-Jun | Jan-Jun | Jan-Jun | 12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                      |         |         |         |         |                   |                 |
| Rörelseresultat                                      | 13 011  | 11 328  | 20 862  | 21 559  | 54 538            | 55 234          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: |         |         |         |         |                   |                 |
| Minskad avsättning tilläggsköpeskilling              | -4 000  | -       | -4 000  | -       | -9 035            | -5 035          |
| Avskrivningar                                        | 179     | 151     | 359     | 291     | 726               | 658             |
| Övriga finansiella kostnader                         | -68     | -       | -313    | -       | -314              | 658             |
| Erhållen ränta                                       | 25      | 6       | 33      | 15      | 45                | 24              |
| Erlagd ränta                                         | -462    | -243    | -709    | -246    | -1 406            | -940            |
| Betald skatt                                         | -2 384  | -2 541  | -4 594  | -6 166  | -11 235           | -12 807         |
|                                                      | 6 301   | 8 701   | 11 638  | 15 453  | 33 319            | 37 134          |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> |         |         |         |         |                   |                 |
| Förändring av rörelsefordringar                      | 10 764  | 8 273   | 5 845   | 4 559   | -11 550           | -12 836         |
| Förändring av rörelseskulder                         | -4 388  | -1 711  | -7 254  | -1 406  | -7 729            | -1 881          |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>      | 12 677  | 15 263  | 10 229  | 18 606  | 14 040            | 22 417          |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                      |         |         |         |         |                   |                 |
| Rörelseförvärv                                       | -8 664  | -41 819 | -18 664 | -51 819 | -23 416           | -56 571         |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar          | -170    | -27     | -374    | -179    | -650              | -455            |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>      | -8 834  | -41 846 | -19 038 | -51 998 | -24 066           | -57 026         |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                     |         |         |         |         |                   |                 |
| Förändring checkräkningskredit                       | 15 226  | 19 699  | 26 681  | 19 699  | 11 872            | 4 890           |
| Upptagna lån hos kreditinstitut                      | -       | 20 000  | -       | 20 000  | -                 | 20 000          |
| Utdelning till Moderföretagets aktieägare            | -18 046 | -15 790 | -18 046 | -15 790 | -18 046           | -15 790         |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>     | -2 820  | 23 909  | 8 635   | 23 909  | -6 174            | 9 100           |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                          | 1 023   | -2 674  | -174    | -9 483  | -16 200           | -25 509         |
| Kursdifferens i likvida medel                        | 12      | -149    | 229     | -162    | 230               | -161            |
| Likvida medel vid periodens början                   | 3 787   | 23 615  | 4 767   | 30 437  | 20 792            | 30 437          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>              | 4 822   | 20 792  | 4 822   | 20 792  | 4 822             | 4 767           |
| Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:        |         |         |         |         |                   |                 |
| <b>Specifikation av likvida medel:</b>               |         |         |         |         |                   |                 |
| Tillgodohavande hos bank                             | 4 822   | 20 792  | 4 822   | 20 792  | 4 822             | 4 767           |

## Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i TSEK                            | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Nettoomsättning                          | 36 698          | 55 798          | 81 933          | 112 560         | 185 787                       | 216 415         |
|                                          | <b>36 698</b>   | <b>55 798</b>   | <b>81 933</b>   | <b>112 560</b>  | <b>185 787</b>                | <b>216 415</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>               |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Köpta tjänster från underkonsulter       | -19 656         | -30 045         | -43 121         | -60 020         | -103 267                      | -120 167        |
| Personalkostnader                        | -16 861         | -22 616         | -36 675         | -43 802         | -73 837                       | -80 964         |
| Övriga externa kostnader                 | -2 085          | -1 826          | -4 137          | -3 625          | -7 963                        | -7 451          |
| Avskrivning anläggningstillgångar        | -61             | -51             | -116            | -105            | -223                          | -212            |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-1 965</b>   | <b>1 260</b>    | <b>-2 116</b>   | <b>5 008</b>    | <b>497</b>                    | <b>7 621</b>    |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>  |                 |                 |                 |                 |                               |                 |
| Utdelningar från dotterbolag             | -               | -               | -               | -               | 39 000                        | 39 000          |
| Ränteintäkter                            | 22              | 6               | 22              | 15              | 28                            | 14              |
| Räntekostnader                           | -414            | -224            | -661            | -224            | -1 358                        | -914            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-2 357</b>   | <b>1 042</b>    | <b>-2 755</b>   | <b>4 799</b>    | <b>38 167</b>                 | <b>45 721</b>   |
| Inkomstskatter                           | -               | -229            | -               | -1 056          | -504                          | -1 560          |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-2 357</b>   | <b>813</b>      | <b>-2 755</b>   | <b>3 743</b>    | <b>37 663</b>                 | <b>44 161</b>   |

## Rapport över totalresultatet i moderbolaget

| Belopp i TSEK                     | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Periodens resultat                | -2 357          | 813             | -2 755          | 3 743           | 37 663                        | 44 161          |
| Övrigt totalresultat för perioden | -               | -               | -               | -               | -                             | -               |
| <b>Periodens totalresultat</b>    | <b>-2 357</b>   | <b>813</b>      | <b>-2 755</b>   | <b>3 743</b>    | <b>37 663</b>                 | <b>44 161</b>   |

# Moderbolagets balansräkning

| Belopp i TSEK                                | 2018-06-30     | 2017-06-30     | 2017-12-31     |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>      |                |                |                |
| Inventarier                                  | 606            | 429            | 413            |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                |                |                |
| Andelar i koncernbolag                       | 207 210        | 216 245        | 211 210        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>207 210</b> | <b>216 674</b> | <b>211 623</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                |                |                |
| Kundfordringar                               | 14 343         | 21 849         | 25 370         |
| Fordringar koncernbolag                      | 248            | 1 857          | 1 346          |
| Övriga fordringar                            | 522            | 12             | 520            |
| Aktuella skattefordringar                    | 2 539          | -              | 535            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 5 511          | 5 178          | 5 827          |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         | <b>23 163</b>  | <b>28 896</b>  | <b>33 598</b>  |
| <b>Kassa och bank</b>                        | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>23 163</b>  | <b>28 896</b>  | <b>33 598</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>230 979</b> | <b>245 570</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                          | 54 758         | 28 645         | 28 643         |
| Periodens resultat                           | -2 755         | 3 743          | 44 161         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>139 366</b> | <b>119 751</b> | <b>160 167</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Långfristiga skulder *                       | -              | 15 300         | 15 300         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>-</b>       | <b>15 300</b>  | <b>15 300</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | 36 667         | 19 699         | 4 890          |
| Leverantörsskulder                           | 4 140          | 7 013          | 7 078          |
| Skulder till koncernbolag                    | 6 654          | 20 215         | 6 115          |
| Aktuella skatteskulder                       | -              | 77             | -              |
| Kortfristig skuld till kreditinstitut        | 20 000         | 20 000         | 20 000         |
| Övriga skulder **                            | 14 768         | 33 215         | 22 996         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9 384          | 10 300         | 8 675          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>91 613</b>  | <b>110 519</b> | <b>69 754</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>230 979</b> | <b>245 570</b> | <b>245 221</b> |

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

\*\* I övriga skulder ingår avsättningar för tilläggsköpeskillningar om 11,3 MSEK (8,7).

## Segmentsredovisning

| Belopp i TSEK                 |                 |                 |                 |                 | Rullande          |                 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Extern omsättning per segment | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | 12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
| Bemanning                     | 127 986         | 144 131         | 266 240         | 281 890         | 570 782           | 586 431         |
| Ledarförsörjning              | 30 527          | 23 952          | 57 062          | 42 220          | 111 282           | 96 441          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>158 513</b>  | <b>168 083</b>  | <b>323 302</b>  | <b>324 110</b>  | <b>682 064</b>    | <b>682 872</b>  |

| Extern omsättning per geografiskt område | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2018<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2018<br>Jan-Dec |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Sverige                                  | 153 914         | 158 626         | 313 765         | 314 023         | 661 387                       | 661 209         |
| Norge                                    | 4 279           | 4 457           | 8 767           | 10 087          | 18 385                        | 20 141          |
| Finland                                  | 320             | -               | 770             | -               | 2 292                         | 1 522           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>158 513</b>  | <b>163 083</b>  | <b>323 302</b>  | <b>324 110</b>  | <b>682 064</b>                | <b>682 872</b>  |

| Rörelseresultat per segment | 2018<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2018<br>Jan-Dec |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Bemanning                   | 5 720           | 9 609           | 13 435          | 19 780          | 32 746                        | 39 091          |
| Ledarförsörjning            | 7 167           | 4 996           | 11 049          | 7 633           | 26 785                        | 23 367          |
| Koncerngemensamt *          | 124             | -3 277          | -3 622          | -5 854          | -4 993                        | -7 224          |
| <b>TOTAL</b>                | <b>13 011</b>   | <b>11 328</b>   | <b>20 862</b>   | <b>21 559</b>   | <b>54 538</b>                 | <b>55 234</b>   |

| Goodwill per segment | 2018-06-30     | 2017-06-30     | 2017-12-31     |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| Bemanning            | 97 436         | 97 436         | 97 436         |
| Ledarförsörjning     | 118 377        | 118 377        | 118 377        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>215 813</b> | <b>215 813</b> | <b>215 813</b> |

| Övriga tillgångar per segment | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Ofördelade tillgångar         | 118 113    | 123 262    | 123 832    |

| Skulder per segment | 2018-06-30 | 2017-06-30 | 2017-12-31 |
|---------------------|------------|------------|------------|
| Ofördelade skulder  | 128 350    | 158 511    | 132 667    |

| Anläggningstillgångar per geografiskt område | 2018-06-30   | 2017-06-30   | 2017-12-31   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Sverige                                      | 1 275        | 1 352        | 1 260        |
| Norge                                        | -            | -            | -            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 275</b> | <b>1 352</b> | <b>1 260</b> |

\* Rörelseresultatet för helåret 2018 har påverkats positivt med 4,0 MSEK och för 2017 med 5,0 MSEK, då avsättningar 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 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.

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. Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

|                       | Koncernen      |                | Moderbolaget   |               |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|                       | 2018-06-30     | 2017-06-30     | 2018-06-30     | 2017-06-30    |
| Ställda säkerheter    | 57 000         | 32 550         | 50 000         | 25 550        |
| Eventalförpliktelser  | 3 961          | 3 636          | -              | -             |
| Pantsatta aktier i DB | 59 497         | 66 476         | 57 632         | 57 632        |
| Spärrade bankmedel    | 1 800          | 1 800          | -              | -             |
| <b>TOTAL</b>          | <b>122 258</b> | <b>104 462</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<br>Apr-Jun | 2017<br>Apr-Jun | 2018<br>Jan-Jun | 2017<br>Jan-Jun | Rullande<br>12 mån<br>Jul-Jun | 2017<br>Jan-Dec |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| Nettoomsättningstillväxt             | -5,7%           | 7,9%            | -0,2%           | 7,1%            | 6,4%                          | 10,2%           |
| Rörelsemarginal                      | 8,2%            | 6,7%            | 6,5%            | 6,7%            | 8,0%                          | 8,1%            |
| Vinstmarginal                        | 6,4%            | 5,1%            | 4,9%            | 5,1%            | 6,2%                          | 6,3%            |
| Soliditet                            | 61,6%           | 53,3%           | 61,6%           | 53,3%           | 61,6%                         | 60,9%           |
| Nettoskuld MSEK                      | 58,0            | 32,9            | 58,0            | 32,9            | 58,0                          | 54,1            |
| Nettoskuldsättningsgrad              | 28,2%           | 18,2%           | 28,2%           | 18,2%           | 28,2%                         | 26,1%           |
| Eget kapital per aktie*              | 22,78           | 20,01           | 22,78           | 20,01           | 22,78                         | 22,94           |
| Resultat per aktie före utspädning*  | 1,13            | 0,95            | 1,75            | 1,84            | 4,70                          | 4,79            |
| Resultat per aktie efter utspädning* | 1,13            | 0,95            | 1,75            | 1,84            | 4,70                          | 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.

#### 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 30 juni inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

### **Kalendarium**

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:  
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 2 augusti 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 2 augusti 2018 kl 13:00. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

### **Revisorernas granskningsrapport**

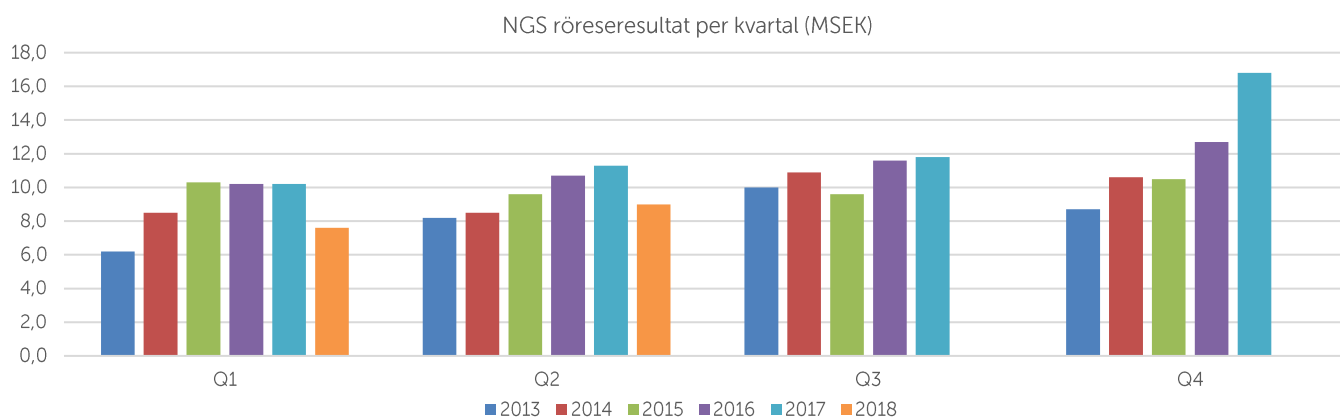
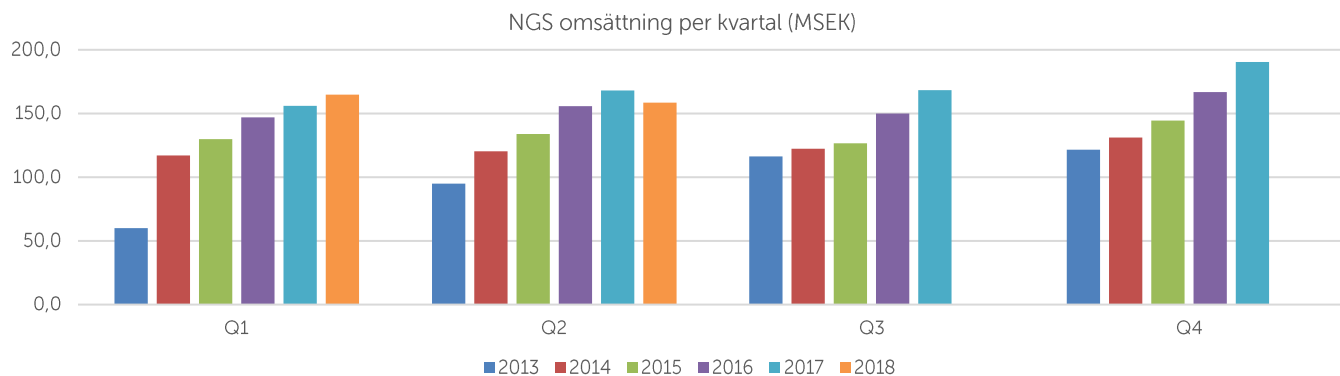
Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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

Ingrid Nordlund, VD, telefon 0704-14 81 28

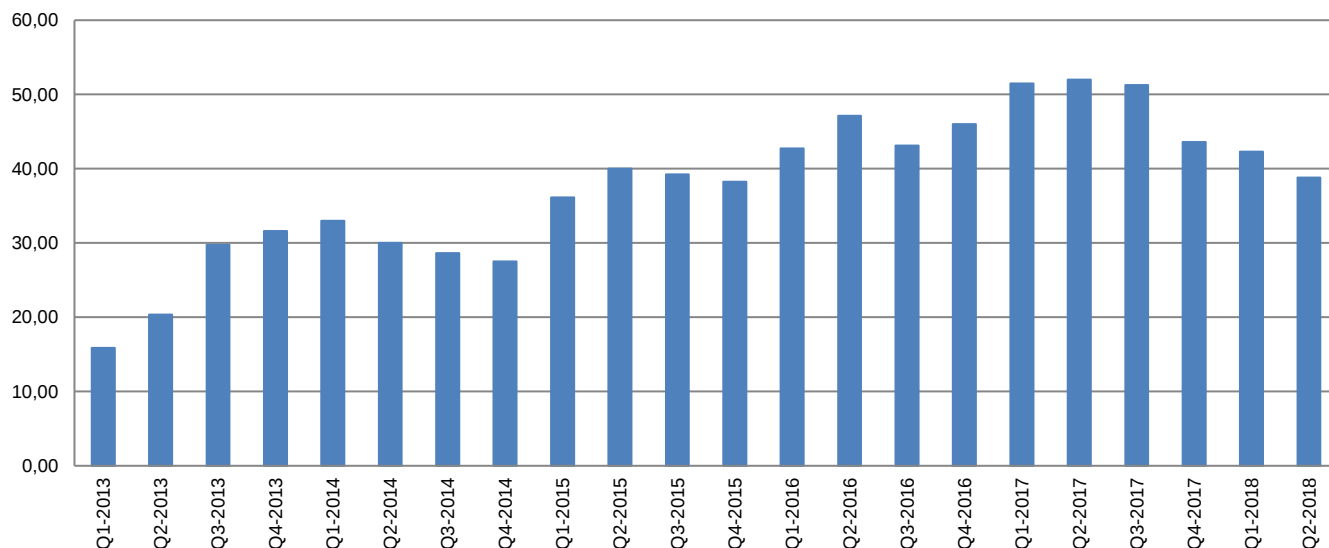
NGS Group AB (publ), org nr 556535-1128  
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm  
Telefon 08-505 808 30, Fax 08-505 808 01  
[www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)

## Omsättning och rörelseresultat per kvartal



\* Exklusive minskad avsättning för tilläggsköpeskillingar om 5,0 MSEK i fjärde kvartalet 2017 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](http://www.ngsgroup.se)**