



NGS Group AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2017

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 168,1 MSEK (155,7), en ökning med 7,9% (16,4). För perioden januari-juni uppgick nettoomsättningen till 324,1 MSEK (302,8), en ökning med 7,1% (14,8).
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (10,7), rörelsemarginal 6,7% (6,9). För perioden januari-juni uppgick rörelseresultatet till 21,6 MSEK (20,9), rörelsemarginal 6,7% (6,9).
- Resultatet för andra kvartalet uppgick till 8,6 MSEK (8,3). För perioden januari-juni uppgick resultatet till 16,6 MSEK (16,1).
- Resultatet per aktie för andra kvartalet uppgick till 0,95 SEK (0,92). För perioden januari-juni uppgick resultatet per aktie till 1,84 SEK (1,81).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 20,8 MSEK (19,4). Outnyttjad checkkredit uppgick till 30,3 MSEK (20,0).

Väsentliga händelser under andra kvartalet:

- NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Avtalet ingicks den 28 mars 2017 och aktierna tillträdde den 2 maj 2017. Köpeskillingen för ett skuldfritt Socionomuthyrning i Sverige AB består av en fast köpeskillning om 17 Mkr, vilken har erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 7 Mkr. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017.
- Inom segmentet Ledarförsörjning fortsatte NGS att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Avtalen ingicks den 1 juni 2017 då aktierna tillträdde. Köpeskillingen för ett skuldfritt SOURCE består av en fast köpeskillning om 30 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 20 Mkr. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskillning om 3 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2 Mkr. Bolagens verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 1 juni 2017.
- NGS har under kvartalet utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv.
- Vid årsstämman i NGS Group den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj och antalet aktier är 9 022 868 från och med 22 maj 2017.

Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- Inga väsentliga händelser har skett efter periodens utgång.

VD-kommentar

2017 års andra kvartal var intensivt med tre genomförda förvärv. Med de nya förvärven fortsätter vi vår expansion inom nya tjänsteområden. Under kvartalet växte vi med 8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Vi hade en rörelsemarginal om 6,7 procent, vilket fortsatt är strax under vårt långsiktiga mål om 7 procent.

I maj tillträdde vi Socionomuthyrning i Sverige AB och kompletterade därmed det förvärv som gjordes under förra året. Synergier vad gäller försäljning och processer har varit omedelbara och med bolagens delvis olika inriktning har vi breddat vårt erbjudande både mot våra kunder och vår personal. Socionomuthyrning har utvecklats som förväntat i kvartalet och med en mängd nya ramavtal som tecknats är vi väl rustade inför den formalisering av marknaden som kännetecknat det senaste året.

SOURCE med dotterbolag och Klona förvärvades i juni och har under den första månaden som en del av NGS presterat över förväntat. Verksamheten – executive search och chefsrekrytering, med tyngdpunkt inom offentlig sektor, men även till det privata näringslivet, utgör nu en del av NGS segment Ledarförsörjning. Omfattningen på denna verksamhet, liksom den hos Human Capital, skiftar över året och juni är vanligtvis en månad med stora volymer med tanke på de rekryteringar som ska slutföras innan sommaren. Med en omfattande bas av ramavtal och stora behov av personal inom både offentlig och privat sektor ser vi en fortsatt god efterfrågan på dessa tjänster över tid.

Vår svenska sköterskebemanning fortsätter utvecklas väl både vad gäller volym och sunda marginaler, medan läkarbemanningen uppvisar tillväxt men med lägre marginal än motsvarande kvartal föregående år. Verksamhetsområde Skola fortsätter tappa i volym på grund av brist på personal, vilket påverkar vår rörelsemarginal negativt.

Med våra nya förvärv med oss in i nästa kvartal ser jag fram emot att integrera och utveckla dessa tillsammans med övriga NGS och därmed fortsätta skapa förutsättningar för tillväxt under lönsamhet för vår koncern enligt våra mål och vår strategi.

Ingrid Nordlund, verkställande direktör

NGS i korthet

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

Affärsidé

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

Vi ska vara en av de ledande aktörerna i att utveckla och förädla bolag inom bemannings- och konsultbranschen. En ökning av omsättningen ska ske genom såväl organisk tillväxt som genom 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 syftet att avyttras utan ska vara en del av NGS framtida koncern. NGS ska ha ett så stort ägarinflytande att vi har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven ska vara helägda, men detta är inte ett absolut krav.

Finansiella mål

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

Andra kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 168,1 MSEK (155,7), en ökning med 7,9% (16,4). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 11,3 MSEK (10,7), rörelsemarginal 6,7% (6,9).

Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 8,6 MSEK (8,3). Resultatet per aktie uppgick till 0,95 SEK (0,92).

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

Investeringar

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

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Andra kvartalets kassaflöde uppgick till -2,7 (-7,6) MSEK efter att utdelning betalats till aktieägarna om 15,8 MSEK (14,1) samt köpeskillingar betalats med sammanlagt 41,8 MSEK för förvärven av e-Quality, Socionomuthyrning, Klona Rekrytering samt Source Executive. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 20,8 MSEK (19,4). NGS har under kvartalet utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 30,3 MSEK (20,0).

Koncernens soliditet uppgick till 53% (66).

Årsstämma

NGS Group höll årsstämma den 4 maj 2017 då Per Odgren, Bertil Johanson, Gunilla Carlsson samt Ulf Barkman omvaldes till styrelseledamöter och Charlotte Pantzar Huth valdes som ny styrelseledamot. Per Odgren valdes som styrelseordförande. Vid konstituerande styrelsemöte utsågs Bertil Johanson till vice ordförande. Vidare beslutades att omvälja revisionsbolaget Ernst & Young AB, med Beata Lihammar som huvudansvarig revisor.

Väsentliga händelser

Förvärv

NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Företaget grundades år 2013 av socionomerna Ulf Fredriksson och Janne Karlsson som framgångsrikt drivit bolaget gemensamt sedan dess. Bolaget omsatte 23,9 Mkr 2016 med ett rörelseresultat om 3,2 Mkr. Ulf Fredriksson, VD och Janne Karlsson, vice VD, kommer fortsatt vara drivande krafter i verksamheten och utgöra bolagets ledning.

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

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017.

Preliminär förvärvsanalys Socionomuthyrning:

Köpeskillning	
Kontant köpeskillning	17,0
Tilläggsköpeskillning	7,0
Summa köpeskillning	24,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Inom segmentet ledarförsörjning fortsatte NGS att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Med närmare 20 år i branschen är SOURCE idag ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner samt att den konsultativa verksamheten vilar på en beteendevetenskaplig och evidensbaserad grund. SOURCE grundades av Lars Elveback och Björn Torstensson år 1998 och de har sedan dess framgångsrikt utvecklat koncernen. 2016 omsatte koncernen 39,2 Mkr med ett rörelseresultat om 8,7 Mkr. I koncernen ingår också dotterbolagen Decennium3 Nordic AB, verksam inom privat sektor, samt SOURCE D3 Finland OY. Lars Elveback, VD och Björn Torstensson, vice VD, kommer fortsatt vara drivande krafter i verksamheten och utgöra bolagets ledning.

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

Bolagens verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med den 1 juni 2017.

Preliminär förvärvsanalys Source Executive:

Köpeskillning	
<u>Kontant köpeskillning</u>	<u>34,7</u>
<u>Tilläggsköpeskillning</u>	<u>20,0</u>
Summa köpeskillning	54,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Klona grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 Mkr med ett rörelseresultat om 1,1 Mkr. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag.

Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskillning om 3 Mkr, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2 Mkr som kan utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas sig på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 1 juni 2017.

Preliminär förvärvsanalys Klona Rekrytering:

Köpeskillning	
<u>Kontant köpeskillning</u>	<u>3,0</u>
<u>Tilläggsköpeskillning</u>	<u>2,0</u>
Summa köpeskillning	5,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Avtal

Nya ramavtal inom socionombemanning har tecknats med Kristianstads, Gislaveds och Varbergs kommun. Avtal om läkarbemanning har tecknats med Region Örebro län. Med Nynäshamns kommun och Haninge kommun har avtal tecknats om executive search.

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 55,2 MSEK (61,7). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 1,3 MSEK (2,9), rörelsemarginal 2,3% (4,7). Resultatet för det andra kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (2,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2017 till 119,8 MSEK (105,7) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). NGS har under kvartalet utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 30,3 MSEK (20,0). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 18,4 MSEK (5,8).

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Januari-juni

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 324,1 MSEK (302,8) en med ökning med 7,1% (14,8). Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 21,6 MSEK (20,9), rörelsemarginal 6,7% (6,9).

Resultatet för perioden januari-juni uppgick till 16,6 MSEK (16,1). Resultatet per aktie uppgick till 1,84 SEK (1,81).

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

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari-juni uppgick till 0,2 MSEK (0,1).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Kassaflöde för perioden januari-juni uppgick till -9,5 (-34,1) MSEK efter att utdelning betalats till aktieägarna om 15,8 MSEK (14,1) samt köpeskillingar betalats med 51,8 MSEK för förvärven av Human Capital, e-Quality, Socionom-uthyrning, Klona Rekrytering samt Source Executive. Vid periodens slut uppgick likvida medel till 20,8 MSEK (19,4). NGS har under perioden utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 30,3 MSEK (20,0).

Aktien

Aktien är sedan den 27 maj 2016 noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap (tidigare noterad på NGM Equity). Vid årsstämman i NGS Group den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes den 22 maj och antalet aktier uppgår härefter till 9 022 868 st. Antalet utestående aktier uppgick vid periodens slut till 9 022 868 st (2 255 717). Årsstämman beslutade om en utdelning till bolagets aktieägare om totalt 15 790 TSEK (14 098) som betalades ut den 11 maj 2017. Kursen per den 30 juni 2017 var 52,0 SEK (47,12).

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

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

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 111,6 MSEK (120,9). Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till 5,0 MSEK (7,4), rörelsemarginal 4,5% (6,1). Resultatet för perioden januari-juni uppgick till 3,7 MSEK (5,7).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2017 till 119,8 MSEK (105,7) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). NGS har under kvartalet utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera sina företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 30,3 MSEK (20,0). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 18,4 MSEK (5,8).

NGS verksamhet

Koncernen består av moderbolaget NGS Group AB, med dotterbolagen Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Stjärnpoolen AB, Plus Care AB, AB Resursläkarna i Sverige, Human Capital Group HCG AB, e-Quality Personalkraft AB med dotterbolaget Octapod AB, Socionomuthyrning i Sverige AB from 2 maj 2017 och from 1 juni 2017 ingår Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. NGS är från och med 2017 indelat i segmenten *Bemanning och Ledarförsörjning*.

Segment Bemanning

I detta segment ingår verksamhetsområdena Vård, Skola och Socialtjänst.

Verksamhetsområdena har till uppgift att ständigt ha beredskap för att bistå våra kunder att lösa personalbehov till följd av exempelvis sjukskrivningar, semestrar eller tillfälliga arbetstoppar, alternativt förse dem med specialistkompetens. Perioderna kan vara allt från enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år.

Inom verksamhetsområde Vård bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor, specialist-sjuksköterskor, medicinska sekreterare, undersköterskor och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanning av hela avdelningar, enheter eller operationsteam.

Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor samt övrig vårdpersonal. I Sverige utgörs kunderna av både privata och offentliga vårdinrättningar. Upphandlingar med landsting och kommuner sker oftast via offentliga upphandlingar där ramavtalen i regel löper i två till fyra år. I Norge utgörs kunderna huvudsakligen av offentliga vårdinrättningar som är samlade under ett gemensamt ramavtal som upphandlats av inköpsorganisationen Sykehusinnkjøp.

Under kvartalet har nytt ramavtal avseende läkarbemanning inom psykiatri tecknats med Region Örebro län.

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

kvartalet har nya avtal tecknats med Kristianstads, Gislaveds och Varbergs kommun.

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.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under andra kvartalet till 144,1 MSEK (139,3). Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet till 9,6 MSEK (10,9). Rörelsemarginal 6,7% (7,8).

Segment Ledarförsörjning

Detta segment består av affärsområdena Human Capital och from 1 juni 2017 av Source Executive Recruitment med dotterbolagen Decennium3 Nordic och Source D3 Finland samt Klona Rekrytering.

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

Kunderna återfinns i ett brett spektra med allt från små privatägda bolag till de stora noterade bolagen. Human Capital har en stark förankring på Stockholmsmarknaden och en betydande del av kunderna finns representerade inom bank, finans och försäkring.

Från och med juni 2017 ingår Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB i segmentet Ledarförsörjning. SOURCE är verksamt inom ledarförsörjning till den offentliga sektorn och är ett ledande 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.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under andra kvartalet till 23,9 MSEK (16,5). Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 5,0 MSEK (3,6). Rörelsemarginal 20,9% (22,0).

Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget. Transaktioner mellan koncernbolag utgörs främst av s.k. management fees och innebär att koncerngemensamma kostnader (hyra, administration etc.) fördelas ut från moderbolaget till respektive dotterbolag. Dessa fördelas ut på marknadsmässiga villkor. Moderbolaget har finansierat sig kortfristigt genom lån från vissa dotterföretag. Moderbolaget har även finansierat vissa andra dotterföretag och har fordringar på dessa bolag.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2016. I övrigt bedömer vi att det per den 30 juni inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

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.

Rapporttillfällen

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:
8 november 2017 – Q3
14 februari 2018 – Bokslutskommuniké 2017

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

Stockholm den 3 augusti 2017

Per Odgren – Styrelseordförande

Bertil Johanson – Vice styrelseordförande

Gunilla Carlsson – Styrelseledamot

Ulf Barkman – Styrelseledamot

Charlotte Pantzar Huth – Styrelseledamot

Ingrid Nordlund - Verkställande direktör

Denna delårsrapport är information som NGS Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 3 augusti 2017 kl 08:25. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida 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

Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	2017		2016		Rullande	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	168 083	155 737	324 110	302 754	640 773	619 417
	168 083	155 737	324 110	302 754	640 773	619 417
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-71 751	-64 685	-140 803	-126 762	-274 548	-260 507
Personalkostnader	-80 881	-75 166	-152 889	-145 837	-302 652	-295 600
Övriga externa kostnader	-3 972	-5 039	-8 568	-8 916	-17 209	-17 557
Avskrivning anläggningstillgångar	-151	-155	-291	-304	-589	-602
Rörelseresultat	11 328	10 692	21 559	20 935	45 775	45 151
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	6	2	15	4	34	23
Räntekostnader	-243	-6	-246	-11	-250	-15
Resultat efter finansiella poster	11 091	10 688	21 328	20 928	45 559	45 159
Inkomstskatter	-2 483	-2 372	-4 747	-4 851	-10 084	-10 188
Periodens resultat	8 608	8 316	16 581	16 077	35 475	34 971
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 608	8 316	16 581	16 077	35 475	34 971
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-277	203	-389	386	-17	758
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-277	203	-389	386	-17	758
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	8 331	8 519	16 192	16 463	35 458	35 729
Resultat per aktie före utspädning (kr) *	0,95	0,92	1,84	1,81	3,93	3,90
Resultat per aktie efter utspädning (kr) *	0,95	0,92	1,84	1,81	3,93	3,90
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 223 371	9 022 868	2 239 544
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717

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

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	139 274	141 799
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	1 352	1 386	1 212
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	1 921	2 209	2 136
Summa anläggningstillgångar	219 086	142 869	145 147
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	75 141	59 038	75 635
Aktuella skattefordringar	-	1 552	-
Övriga fordringar	2 462	1 362	1 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21 594	18 326	12 761
Summa kortfristiga fordringar	99 197	80 278	89 893
Likvida medel	20 792	19 427	30 437
Summa omsättningstillgångar	119 989	99 705	120 330
SUMMA TILLGÅNGAR	339 075	242 574	265 477
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161	58 161
Reserver	-646	-629	-257
Balanserat resultat	83 911	64 730	64 730
Periodens resultat	16 581	16 077	34 971
Summa eget kapital	180 564	160 896	180 162
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	-	2 288	-
Långfristig skuld *	15 300	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder	15 300	12 288	10 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	19 699	-	-
Leverantörsskulder	17 910	15 102	19 352
Aktuella skatteskulder	1 119	-	2 753
Övriga skulder **	69 207	20 126	28 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 276	34 162	24 519
Summa kortfristiga skulder	143 211	69 390	75 315
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 075	242 574	265 477

* Avsättning för tilläggsköpeskillingar.

** Härav avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 28,5 MSEK.

Förändring av koncernens eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2016	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865
Totalresultat					
Periodens resultat				34 971	34 971
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			758		758
Summa totalresultat	-	-	758	34 971	35 729
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (129 383 aktier x 152 kr per aktie)	1 294	18 372			19 666
Utdelning (6,25 kr per aktie)				-14 098	-14 098
Summa transaktioner med aktieägare	1 294	18 372	0	-14 098	5 568
Utgående balans per 31 december 2016	22 557	58 161	-257	99 701	180 162
Ingående balans per 1 januari 2017	22 557	58 161	-257	99 701	180 162
Totalresultat					
Periodens resultat				16 581	16 581
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-389		-389
Summa totalresultat	-	-	-389	16 581	16 192
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (7,00 kr per aktie)	-	-	-	-15 790	-15 790
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-15 790	-15 790
Utgående balans per 30 juni 2017	22 557	58 161	-646	100 492	180 564

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2017	2016	2017	2016	Rullande	2016
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	Jan-Dec
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	11 328	10 692	21 559	20 935	45 775	45 151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Avskrivningar	151	155	291	304	589	602
Erhållen ränta	6	2	15	4	34	23
Erlagd ränta	-243	-6	-246	-11	-250	-15
Betald skatt	-2 541	-2 906	-6 166	-6 337	-9 005	-9 176
	8 701	7 937	15 453	14 895	37 143	36 585
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Förändring av rörelsefordringar	8 273	-242	4 559	-5 998	-2 161	-12 718
Förändring av rörelseskulder	-1 711	-1 183	-1 406	1 178	-3 765	-1 181
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	15 263	6 512	18 606	10 075	31 217	22 686
Investeringsverksamheten						
Förvärv av dotterföretag	-41 819	-	-51 819	-30 000	-53 458	-31 639
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-27	-38	-179	-116	-304	-241
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-41 846	-38	-51 998	-30 116	-53 762	-31 880
Finansieringsverksamheten						
Förändring checkräkningskredit	19 699	-	19 699	-	19 699	-
Upptagna lån	20 000	-	20 000	-	20 000	-
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-15 790	-14 098	-15 790	-14 098	-15 790	-14 098
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	23 909	-14 098	23 909	-14 098	23 909	-14 098
Periodens kassaflöde	-2 674	-7 624	-9 483	-34 139	1 364	-23 292
Kursdifferens i likvida medel	-149	119	-162	238	1	401
Likvida medel vid periodens början	23 615	26 932	30 437	53 328	19 427	53 328
Likvida medel vid periodens slut	20 792	19 427	20 792	19 427	20 792	30 437
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:						
Specifikation av likvida medel:						
Tillgodohavande bankmedel	20 792	19 427	20 792	19 427	20 792	30 437

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2017		2016		Rullande	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	55 169	61 700	111 633	120 954	224 447	233 768
	55 169	61 700	111 633	120 954	224 447	233 768
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-29 416	-29 868	-59 093	-57 079	-116 480	-114 466
Personalkostnader	-22 616	-26 222	-43 802	-51 867	-90 044	-98 109
Övriga externa kostnader	-1 826	-2 659	-3 625	-4 510	-7 468	-8 353
Avskrivning anläggningstillgångar	-51	-64	-105	-126	-224	-245
Rörelseresultat	1 260	2 887	5 008	7 372	10 231	12 595
Resultat från finansiella poster						
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	-	22 000	22 000
Ränteintäkter	6	-	15	1	25	11
Räntekostnader	-224	-7	-224	-6	-227	-9
Resultat efter finansiella poster	1 042	2 880	4 799	7 367	32 029	34 597
Inkomstskatter	-229	-634	-1 056	-1 621	-2 238	-2 802
Periodens resultat	813	2 246	3 743	5 746	29 791	31 795

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2017		2016		Rullande	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Periodens resultat	813	2 246	3 743	5 746	29 791	31 795
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	813	2 246	3 743	5 746	29 791	31 795

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	429	444	449
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	216 245	129 803	132 450
Summa anläggningstillgångar	216 674	130 247	132 899
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	21 849	18 879	26 566
Fordringar koncernbolag	1 857	4 438	18 635
Övriga fordringar	12	590	10
Aktuella skattefordringar	-	92	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 178	6 282	3 408
Summa kortfristiga fordringar	28 896	30 281	48 619
Likvida medel	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	28 896	30 281	48 619
SUMMA TILLGÅNGAR	245 570	160 528	181 518
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Reservfond	10 170	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	54 636	54 636	54 636
Balanserat resultat	28 645	12 640	12 640
Periodens resultat	3 743	5 746	31 795
Summa eget kapital	119 751	105 749	131 798
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld *	15 300	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder	15 300	10 000	10 000
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	19 699	-	-
Leverantörsskulder	7 013	7 670	6 761
Skulder till koncernbolag	20 215	10 192	4 486
Aktuella skatteskulder	77	-	603
Övriga skulder **	53 215	13 600	16 548
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 300	13 317	11 322
Summa kortfristiga skulder	110 519	44 779	39 720
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	245 570	160 528	181 518

* Avsättning för tilläggsköpeskillingar.

** Härav avsättningar för tilläggsköpeskillingar om 28,5 MSEK.

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK					Rullande	
Extern omsättning per verksamhetsområde	2017 Apr-Jun	2016 Apr-Jun	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Bemanning	144 131	139 279	281 890	278 296	567 041	563 458
Ledarförsörjning	23 952	16 458	42 220	24 458	73 732	55 959
TOTAL	168 083	155 737	324 110	302 754	640 773	619 417
Extern omsättning per geografiskt område	2017 Apr-Jun	2016 Apr-Jun	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Sverige	163 6526	150 524	314 023	292 085	619 407	597 052
Norge	4 457	5 213	10 087	10 669	21 366	22 365
TOTAL	163 083	155 737	324 110	302 754	640 773	619 417
Rörelseresultat per verksamhetsområde	2017 Apr-Jun	2016 Apr-Jun	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Bemanning	9 609	10 868	19 780	22 482	42 108	44 803
Ledarförsörjning	4 996	3 620	7 633	5 000	16 011	13 379
Koncerngemensamt	-3 277	-3 796	-5 854	-6 547	-12 344	-13 031
TOTAL	11 328	10 692	21 559	20 935	45 775	45 151
Goodwill per verksamhetsområde	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31			
Bemanning	97 436	71 971	74 495			
Ledarförsörjning	118 377	67 303	67 304			
TOTAL	215 813	139 274	141 799			
Övriga tillgångar per verksamhetsområde	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31			
Ofördelade tillgångar	123 262	103 300	123 678			
Skulder per verksamhetsområde	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31			
Ofördelade skulder	158 511	81 678	85 315			
Anläggningstillgångar per geografiskt område	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31			
Sverige	1 352	1 386	1 212			
Norge	-	-	-			
TOTAL	1 352	1 386	1 212			

Nyckeltal

	2017 Apr-Jun	2016 Apr-Jun	2017 Jan-Jun	2016 Jan-Jun	Rullande 12 mån Jul-Jun	2016 Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt	7,9%	16,4%	7,1%	14,8%	11,6%	15,8%
Rörelsemarginal	6,7%	6,9%	6,7%	6,9%	7,1%	7,3%
Vinstmarginal	5,1%	5,3%	5,1%	5,4%	5,5%	5,6%
Soliditet	53,3%	66,3%	53,3%	66,3%	53,3%	67,9%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,22	0,00	0,22	0,00	0,22	0,00
Eget kapital per aktie*	20,01	17,83	20,01	17,83	20,01	19,97
Resultat per aktie före utspädning*	0,95	0,92	1,84	1,81	3,93	3,90
Resultat per aktie efter utspädning*	0,95	0,92	1,84	1,81	3,93	3,90
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 223 371	9 022 868	2 239 544
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717

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

Definitioner

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

Nettoomsättningstillväxt

Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Vinstmarginal

Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Vinst per aktie

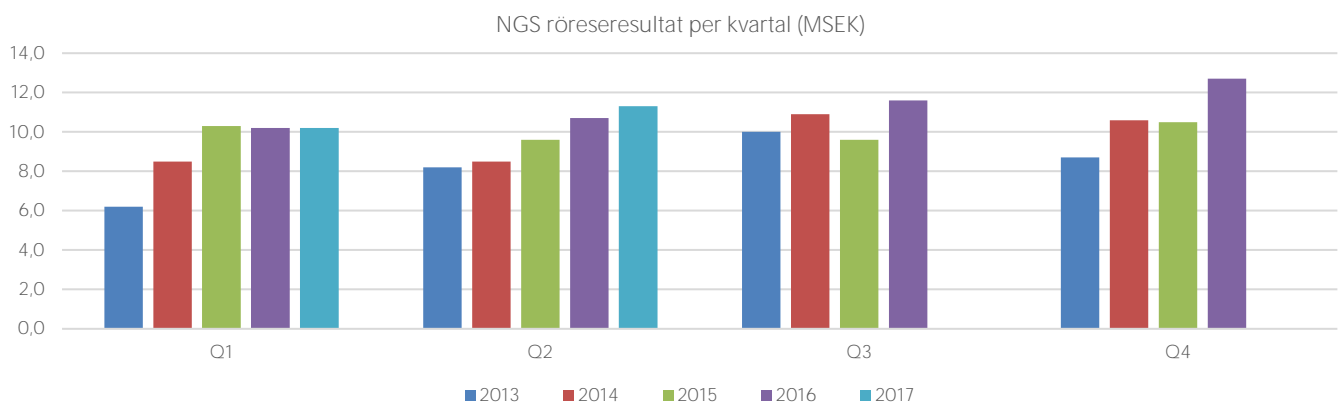
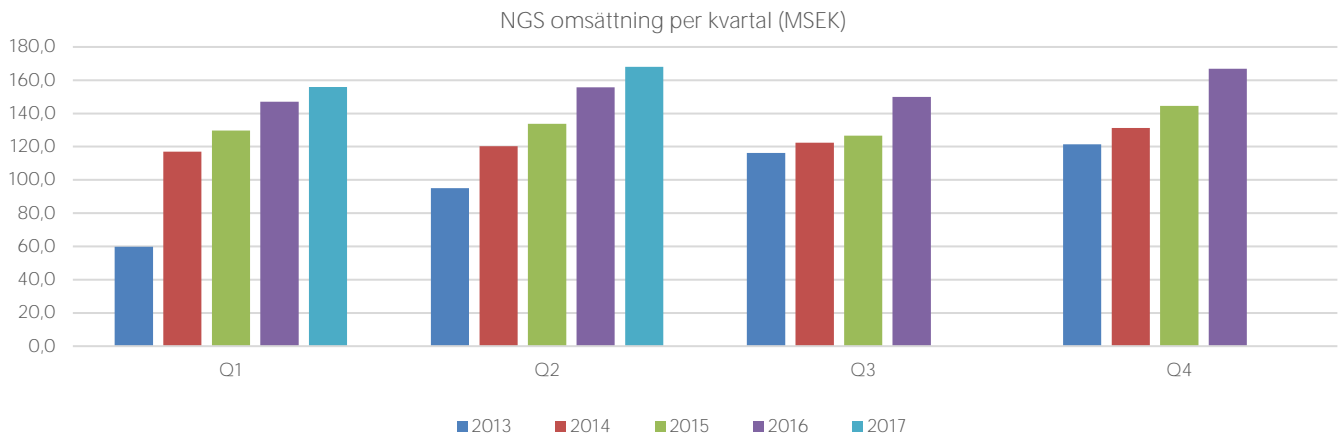
Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Noter

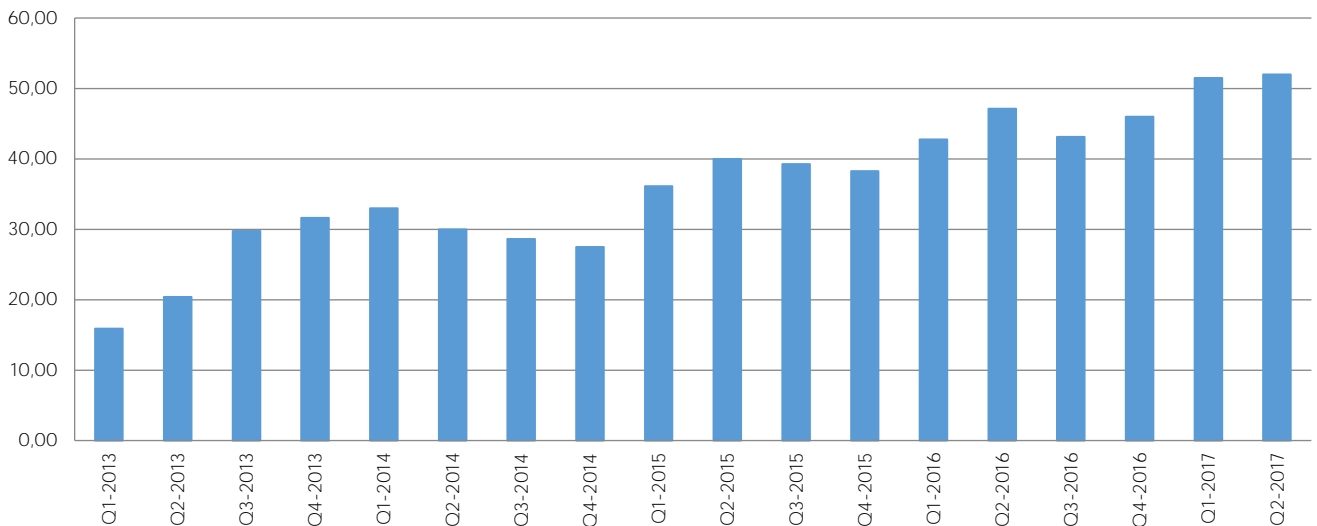
Ställda säkerheter och eventualförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30
Ställda säkerheter	32 550	32 550	25 550	32 550
Eventualförpliktelser	3 636	4 234	-	-
Pantsatta aktier i DB	66 476	68 069	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	1 800	2 214	-	-
TOTAL	104 462	107 067	83 182	83 182

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

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



NGS aktiekursutveckling



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



NGS Group

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

www.ngsgroup.se