



NGS Group AB (publ) Delårsrapport januari-mars 2019

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 147 MSEK (165), en minskning med 10,5% (ökning med 5,6).
- Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (7,9), rörelsemarginal 5,0% (4,8).
- Resultatet för första kvartalet uppgick till 5,2 MSEK (5,6).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för första kvartalet uppgick till 0,57 SEK (0,62).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -0,5 MSEK (-2,5).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 4,1 MSEK (3,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (33,7).
- Från och med 2019 redovisar NGS i ett segment istället för som tidigare i två segment.
- IFRS 16 tillämpas fr.o.m 1 januari 2019 vilket medfört effekt på koncernens finansiella rapporter, se vidare not 1.

VD-kommentar

Årets första kvartal har inletts positivt med en fortsatt stabilisering av verksamheten. Rörelseresultatet slutade på 7,3 MSEK, vilket är något under motsvarande kvartal 2018, men med en förstärkning av rörelsemarginalen.

Från och med detta kvartal redovisar vi samtliga våra verksamheter i ett och samma segment. Detta som en konsekvens av vårt arbete med att öka synergierna mellan de olika affärsområdena och växa våra gemensamma affärer inom såväl bemanning och rekrytering som executive search.

Under kvartalet utmärkte sig verksamheten med rekrytering och interimslösningar avseende specialister inom ekonomiområdet, vår sköterskebemanning samt läkarbemanningen som de delar av verksamheten som har stabilast utveckling. Bemanning och rekrytering inom ekonomi med ökad lönsamhet, sköterskebemanningen som har en mindre men stadig tillväxt jämfört med föregående år samt delar av läkarbemanningen som både visar tillväxt och starkare marginaler.

Utmaningarna inom skolbemanningen består, då fortsatt lärarbrist råder. Område socionomer har lägre volymer än föregående år, men arbetar sig succesivt uppåt med en mindre men mer marginalstark affär. Slutligen levererar executive search ett resultat under föregående år, beroende på långa rekryteringsprocesser och en tröghet i marknaden i kölvattnet av den utdragna regeringsbildningen, vars effekter hänger kvar. Vi ser framför oss ett scenario där det ser ut att dra ut något på tiden till det att chefsrekryteringar inom offentlig sektor är i nivå med föregående år.

Sammanfattningsvis har höstens insatser vad gäller effektivisering och kostnadsfokus givit effekt och vår totala kostnads massa har sjunkit med 3 MSEK jämfört med Q1 2018. Vi har fortsatt avstå affärer med alltför låga marginaler för att öka vår lönsamhet. Jag bedömer dock att vi fortsatt kommer ha en resa innan vi når tidigare omsättningsvolymer. Med våra senaste förvärv och omstruktureringen av verksamheten fokuserar vi primärt på att stärka lönsamheten och att växa inom de områden vi ser störst möjligheter att lyckas med detta.

Ingrid Nordlund, verkställande direktör

NGS i korthet

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

Affärsidé

NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och rekryteringsbranschen, där vi ska vara nischade och unika inom varje segment där vi är verksamma. Vi ska vara en av de ledande aktörerna i att utveckla och förädla bolag inom denna bransch.

Strategi

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

Finansiella mål

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

Första kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 147,4 MSEK (164,8), en minskning med 10,5% (ökning med 5,6). Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 7,3 MSEK (7,9), rörelsemarginal 5,0% (4,8).

Resultatet för det första kvartalet uppgick till 5,2 MSEK (5,6). Resultatet per aktie uppgick till 0,57 SEK (0,62).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick till 0,8 MSEK (0,2).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -0,5 MSEK (-2,5). Kassaflödet under första kvartalet uppgick till -0,8 MSEK (-1,2). Under kvartalet har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediterna med 2,1 MSEK (11,5). Vid periodens slut uppgick likvida medel till 4,1 MSEK (3,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (33,7). Koncernens soliditet uppgick till 65% (62).

Avtal

I kvartalet har nya ramavtal inom skolbemannings-teknats med Sigtuna, Nacka och Södertälje kommuner, inom vård- och socionombemanningsmed Region Gotland, samt inom vård med Västra Götalandsregionen och Landstinget Dalarna.

Nya ramavtal avseende chefsrekrytering har under kvartalet tecknats med bland annat Diskrimineringsombudsmannen, Region Dalarna och Region Stockholm.

Aktien

Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Antalet utestående aktier uppgick vid periodens slut till 9 022 868 st (9 022 868). Kursen per den 31 mars 2019 var 21,80 SEK (42,30).

Moms på sjukvårdstjänster

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

Den slutliga effekten för NGS resultat av den ändrade momshanteringen är svårbedömd i dagsläget men den samlade bedömningen är att NGS resultat inte kommer att påverkas negativt av den nya momshanteringen.

Skatter

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

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser i koncernen har inträffat efter rapportperiodens utgång.

Moderbolaget

Verksamhet i moderbolaget

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

Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 33,1 MSEK (45,2). Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till -0,8 MSEK (-0,2), rörelsemarginal -2,4% (-0,3). Resultatet för det första kvartalet uppgick till -1,1 MSEK (-0,4).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 mars 2019 till 163,0 MSEK (159,8) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6). Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 33,7 MSEK (33,7). Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid periodens slut till 9,4 MSEK (nettoskuld om 3,2).

NGS verksamhet

NGS är en nischad koncern inom bemanning, rekrytering och executive search. NGS består av åtta affärsområden som alla har tydliga synergier mellan varandra. Koncernen har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge, med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Oslo och Helsingfors.

Inom vårdbemanning bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor och andra personalkategorier inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanning av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor. I Sverige utgörs kunderna av både privata och offentliga vårdinrättningar. Upphandlingar med landsting och kommuner sker oftast via offentliga upphandlingar där ramavtalen i regel löper i två till fyra år. I Norge utgörs kunderna huvudsakligen av offentliga vårdinrättningar som är samlade under ett gemensamt ramavtal som upphandlats av inköpsorganisationen Sykehusinnkjøp.

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

Inom skolbemanning erbjuder NGS 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.

Human Capital är verksam inom interimslösningar och rekrytering av specialister 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 företag till de stora noterade bolagen. Human Capital har en stark förankring på Stockholmsmarknaden och en betydande del av kunderna finns representerade inom bank, finans och försäkring.

SOURCE är verksam inom chefsrekrytering till den offentliga sektorn och är ett marknadsledande konsultbolag inom executive search och 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 verksam i hela Sverige och kunderna återfinns inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, kommun och akademien. 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 inom skolbemanning tecknats med Sigtuna, Nacka och Södertälje kommuner, inom vård- och socionombemanning med Region Gotland, samt inom vård med Västra Götalandsregionen och Landstinget Dalarna.

Nya ramavtal avseende chefsrekrytering har under kvartalet tecknats med bland annat Diskrimineringsombudsmannen, Region Dalarna och Stockholms Läns Landsting.

Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2019 Jan-Mar	2018 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	147 431	164 789	607 794	625 152
	147 431	164 789	607 794	625 152
Rörelsens kostnader				
Köpta tjänster från underkonsulter	-63 955	-70 168	-256 953	-263 166
Personalkostnader	-71 456	-80 706	-297 754	-307 004
Övrig rörelsekostnad *	-	-	6 591	6 591
Övriga externa kostnader	-4 003	-5 883	-22 829	-24 709
Avskrivning anläggningstillgångar	-712	-180	-1 209	-677
Rörelseresultat	7 305	7 852	35 640	36 187
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	7	8	92	93
Räntekostnader	-342	-247	-1 172	-1 078
Övriga finansiella intäkter/kostnader	-52	-246	133	-60
Resultat efter finansiella poster	6 918	7 367	34 693	35 142
Skatt	-1 734	-1 768	-6 619	-6 652
Periodens resultat	5 184	5 599	28 074	28 490
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 184	5 599	28 074	28 490
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	405	724	-94	225
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	405	724	-94	225
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	5 589	6 323	27 980	28 715
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,57	0,62	3,11	3,16
Vägt antal aktier för perioden	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

* Övrig rörelsekostnad avser omvärdering av skuld på 6,6 MSEK avseende skuld för tilläggsköpeskilling med 4,0 MSEK avseende Socionomuthyrning i Sverige AB samt 2,2 MSEK avseende Source Executive Recruitment Sweden AB och 0,4 MSEK avseende Klona Rekrytering AB. Vidare har rörelseresultatet för 2018 belastats med kostnader för vakanta lokaler om 2,0 MSEK i samband med flytt till gemensamma lokaler under våren 2019.

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	215 813	215 813
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	1 18 559	-	-
Inventarier	1 638	1 284	997
	20 197	1 284	997
Övriga anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	566	-	469
Uppskjuten skattefordran	1 234	1 512	1 232
	1 800	1 512	1 701
Summa anläggningstillgångar	237 810	218 609	218 511
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	72 081	82 807	73 431
Aktuella skattefordringar	4 262	2 419	3 430
Övriga fordringar	2 638	3 615	1 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 830	33 034	28 307
Summa kortfristiga fordringar	102 811	121 875	106 668
Likvida medel	4 132	3 787	4 828
Summa omsättningstillgångar	106 943	125 662	111 496
SUMMA TILLGÅNGAR	344 753	344 271	330 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161	58 161
Reserver	-220	-126	-625
Balanserat resultat	137 554	127 110	109 064
Årets resultat	5 184	3 787	28 490
Summa eget kapital	223 236	213 301	217 647
Långfristiga skulder			
Avsättningar	566	-	583
Långfristig leasingskuld	1 12 606	-	-
Långfristiga skulder *	-	15 300	-
Summa långfristiga skulder	13 172	15 300	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	16 279	16 345	14 218
Leverantörsskulder	16 219	21 314	18 404
Kortfristig leasingskuld	1 4 787	-	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	20 000	20 000
Övriga skulder	3 22 283	29 210	26 240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 777	28 801	32 915
Summa kortfristiga skulder	108 345	115 670	111 777
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	344 753	344 271	330 007

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

Förändring av koncernens eget kapital

<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>				Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver		
Ingående balans per 1 januari 2018	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Totalresultat					
Årets resultat				28 490	28 490
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			225		225
Summa totalresultat	-	-	225	28 490	28 715
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (2,00 kr per aktie)	-	-	-	-18 046	-18 046
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-18 046	-18 046
Utgående balans per 31 december 2018	22 557	58 161	-625	137 554	217 647
Ingående balans per 1 januari 2019	22 557	58 161	-625	137 554	217 647
Totalresultat					
Periodens resultat				5 184	5 184
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			405		405
Summa totalresultat	-	-	405	5 184	5 589
Utgående balans per 31 mars 2019	22 557	58 161	-220	142 738	223 236

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019	2018
	Jan-Mar	Jan-Mar
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	8 856	7 852
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	161	180
Förändring i avsättningar	-17	-246
Erhållen ränta	7	8
Erlagd ränta	-394	-247
Betald skatt	-2 568	-2 210
	<u>6 045</u>	<u>5 337</u>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	3 844	-4 919
Förändring av rörelseskulder	-10 344	-2 866
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<u>-454</u>	<u>-2 448</u>
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv inklusive tilläggsköpeskilling	-	-10 000
Förvärv av finansiella tillgångar	-97	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-802	-204
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<u>-899</u>	<u>-10 204</u>
Finansieringsverksamheten		
Förändring checkräkningskredit	2 061	11 455
Amortering leasingskuld	-1 505	-
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<u>556</u>	<u>11 455</u>
Periodens kassaflöde	-797	-1 197
Kursdifferens i likvida medel	102	217
Likvida medel vid periodens början	4 828	4 767
Likvida medel vid periodens slut	<u>4 132</u>	<u>3 787</u>
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:		
Specifikation av likvida medel:		
Tillgodohavande hos bank	4 132	3 787

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2019 Jan-Mar	2018 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mars	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	33 080	45 235	138 017	150 173
	33 080	45 235	138 017	150 173
Rörelsens kostnader				
Köpta tjänster från underkonsulter	-17 538	-23 465	-72 017	-77 945
Personalkostnader	-14 863	-19 814	-63 992	-68 943
Övriga externa kostnader	-1 429	-2 052	-8 835	-9 458
Avskrivning anläggningstillgångar	-60	-55	-231	-226
Rörelseresultat	-810	-151	-7 058	-6 399
Resultat från finansiella poster				
Utdelningar från dotterbolag	-	-	24 100	24 100
Ränteintäkter	-	-	46	47
Räntekostnader	-298	-247	-1 066	-1 016
Resultat efter finansiella poster	-1 108	-398	16 022	16 732
Bokslutsdispositioner				
Erhållna koncernbidrag	-	-	10 900	10 900
Resultat före skatt	-1 108	-398	26 922	27 632
Inkomstskatter	-10	-	-994	-984
Periodens resultat	-1 118	-398	25 928	26 648

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2019 Jan-Mar	2018 Jan-Mar	Rullande 12 mån Apr-Mar	2018 Jan-Dec
Periodens resultat	-1 118	-398	25 928	26 648
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-1 118	-398	25 928	26 648

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	835	522	493
Finansiella anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	566	-	469
Andelar i koncernbolag	192 361	211 210	196 929
	192 927	211 210	197 398
Summa anläggningstillgångar	193 762	211 732	197 891
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	14 570	25 081	13 527
Fordringar koncernbolag	9 415	-	8 088
Övriga fordringar	613	30	436
Aktuella skattefordringar	-	1 579	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 078	7 189	6 422
Summa kortfristiga fordringar	31 676	33 879	28 473
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	31 676	33 879	28 473
SUMMA TILLGÅNGAR	225 438	245 611	226 364
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	76 715	72 804	50 068
Årets resultat	-1 118	-398	26 648
Summa eget kapital	162 960	159 769	164 079
Långfristiga skulder			
Avsättningar	566	-	583
Långfristiga skulder *	-	15 300	-
Summa långfristiga skulder	566	15 300	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	16 279	16 345	14 218
Leverantörsskulder	4 186	7 255	3 282
Skulder till koncernbolag	237	3 184	453
Aktuella skatteskulder	221	-	298
Kortfristig skuld till kreditinstitut	20 000	20 000	20 000
Övriga skulder	11 915	14 099	13 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 074	9 659	9 750
Summa kortfristiga skulder	62 478	70 542	61 702
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	225 438	245 611	226 364

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

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK	2019	2018	Rullande	2018
	Jan-Mar	Jan-Mar	12 mån	Jan-Dec
Extern omsättning	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	Jan-Dec
TOTAL	147 431	164 789	607 794	625 152

Extern omsättning per geografiskt område	2019	2018	Rullande	2018
	Jan-Mar	Jan-Mar	12 mån	Jan-Dec
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	Jan-Dec
Sverige	142 952	159 851	589 350	606 239
Norge	4 250	4 488	17 159	17 397
Finland	229	450	1 295	1 516
TOTAL	147 431	164 789	607 794	625 152

Rörelseresultat	2019	2018	Rullande	2018
	Jan-Mar	Jan-Mar	12 mån	Jan-Dec
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	Jan-Dec
TOTAL	7 305	7 852	35 640	36 187

Goodwill	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TOTAL	215 813	215 813	215 813

* Rörelseresultatet för helåret 2018 har påverkats positivt med 6,6 MSEK, då skuld för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 6,6 MSEK. Vidare har rörelseresultatet för 2018 belastats med kostnader för vakanta lokaler om 2,0 MSEK i samband med flytt till gemensamma lokaler under våren 2019.

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna Delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Från och med 2019 redovisar NGS i ett segment istället för som tidigare i två segment (Bemanning och Ledarförsörjning). NGS tjänster handlar om att tillgodose kundernas behov av medarbetare i olika former. Traditionellt skedde detta i huvudsak genom bemanning, dvs NGS anställde tillfällig personal som kunden hade behov av under en viss tid. Över tid har inslaget av rekrytering till kunderna ökat och över tid har det samtidigt skett en glidande utveckling där de olika enheterna organiskt utökar sitt samarbete och också utvecklar både rekryterings- och bemanningstjänster.

IFRS 16 "Leasing" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasing- och nyttjanderättsavtal aktiveras som tillgång och skuld i balansräkningen. Åtagandet att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingskulld i balansräkningen och rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultaträkningen liksom ränta på leasingskulden. Leasegivarens redovisning förblir huvudsakligen oförändrad jämfört med kraven i IAS 17. Koncernen påverkas främst genom de avtal som avser hyra av lokaler. Koncernen har valt förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att presenteras. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden vid första tillämpningsdagen den 1 januari 2019 justerad för förutbetalda kostnader som existerade per detta datum. Koncernen har valt att tillämpa de lätttnadsregler som finns varav de mest väsentliga avser att exkludera leasingavtal med lågt värde och leasingavtal som vid övergångstidpunkten har en återstående löptid på max 12 månader. Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med koncernens marginella låneränta om 2,05%. Per 2019-03-31 har IFRS 16 lett till nyttjanderättstillgångar på 18,6 MSEK och leasingskulder på 17,4 MSEK, dessa presenteras separat i balansräkningen. Förutbetalda kostnader minskade med 1,2 MSEK och uppskjuten skattefordran ökade med 10 TSEK samtidigt som balanserad vinst minskade med 36 TSEK. Vidare hade IFRS 16 följande effekt i sammandrag på resultaträkningen:

	IFRS 16 2019 Jan-Mar	IAS 17 2019 Jan-Mar
Utdrag ur koncernens resultat		
Rörelseresultat	7 305	7 311
Resultat efter finansiella poster	6 918	6 964
Skatt	-1 734	-1 744
Periodens resultat	5 184	5 220

För kassaflödet presenteras amorteringar av leasingskulld under finansieringsverksamheten vilket fått en positiv effekt på kassaflödet den löpande verksamheten med 1,5 MSEK samtidigt som finansieringsverksamheten har påverkat negativt med motsvarande belopp.

Nedan tabell visar en förklaring av skillnader mellan de operationella leasingåtaganden som koncernen upplyste om i årsredovisningen 2018 och den leasingskulld som redovisades i koncernens balansräkning per första tillämpningsdagen av IFRS 16, dvs. den 1 jan 2019. Den mest betydande skillnaden utgörs av leasingavtal med inledningsdatum under första kvartalet 2019.

TSEK	1 jan 2019
Operationella leasingåtaganden per 31 dec 2018 enligt upplysning i årsredovisningen	18 885
Diskonterat med marginella låneräntan per 1 jan 2019	18 013
Avgår - undantag för:	
leasingavtal ej påbörjade per 1 jan 2019	-16 642
leasingavtal med lågt värde	-468
Tillkommer - rimligt säkra förlängningsperioder	1 352
Leasingskulld per 1 januari 2019	2 256

Not 2. Finansiella instrument

Skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde utifrån företagsledningens bästa bedömning av troligt utfall (nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13). Skulder avseende tilläggsköpeskillingar uppgår till 8,5 MSEK per 31 mars 2019. Övriga tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. För finansiella tillgångar och skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde bedöms bokförda värden approximativt överensstämma med verkliga värden.

Not 3. Tilläggsköpeskillingar

Skuld för tilläggsköpeskillingar om 8,5 MSEK fördelas på 7,7 MSEK avseende förvärvet av Source Executive Recruitment Sweden AB samt 0,8 MSEK för Klona Rekrytering AB avseende räkenskapsåret 2019. Dessa belopp baseras på bolagens prestation för 2018. Betalning av ovanstående tilläggsköpeskillingar har skett i april 2019.

Närståendetransaktioner

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

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2018. I övrigt bedömer vi att det per den 31 mars inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

1 augusti 2019 Q2

6 november 2019 Q3

14 februari 2020 Delårsrapport 2019

Styrelsen och verkställande direktören försäkras 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 6 maj 2019

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 kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 maj 2019 kl 15:20. 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

Klas Wilborg, CFO, telefon 08-505 808 33

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

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

www.ngsgroup.se

Nyckeltal

	2019	2018	Rullande 12 mån	2018
	Jan-Mar	Jan-Mar	Apr-Mar	Jan-Dec
Nettoomsättningsstillväxt	-10,5%	5,6%	-2,8%	-8,5%
Rörelsemarginal	5,0%	4,8%	5,9%	5,8%
Vinstmarginal	3,5%	3,4%	4,6%	4,6%
Soliditet	64,8%	62,0%	64,8%	66,0%
Nettoskuld MSEK	40,9	56,6	40,9	38,1
Nettoskuldsättningsgrad	18,3%	26,5%	18,3%	17,5%
Eget kapital per aktie	24,74	23,64	24,74	24,12
Resultat per aktie före utspädning	0,57	0,62	3,11	3,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,57	0,62	3,11	3,16
Vägt antal aktier för perioden	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

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:

Typ av mått	Definition/ beräkning	Syfte
Nettoomsättnings-tillväxt	Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.	Nettoomsättningen är intressant både för NGS och investerare för att följa bolagets nettoomsättningsutveckling och prestation mellan perioder. Detta nyckeltal är viktig för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.	Rörelsemarginal hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning. Rörelsemarginalen är viktig för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.	Vinstmarginal är ett mått som visar verksamhetens vinst per omsatt krona och är intressant både för NGS och investerare.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både NGS och investerare. Detta nyckeltal är viktig för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Eget kapital per aktie, kr	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjligheter till utdelning.
Resultat per aktie, kr	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier	Definieras enligt IFRS.

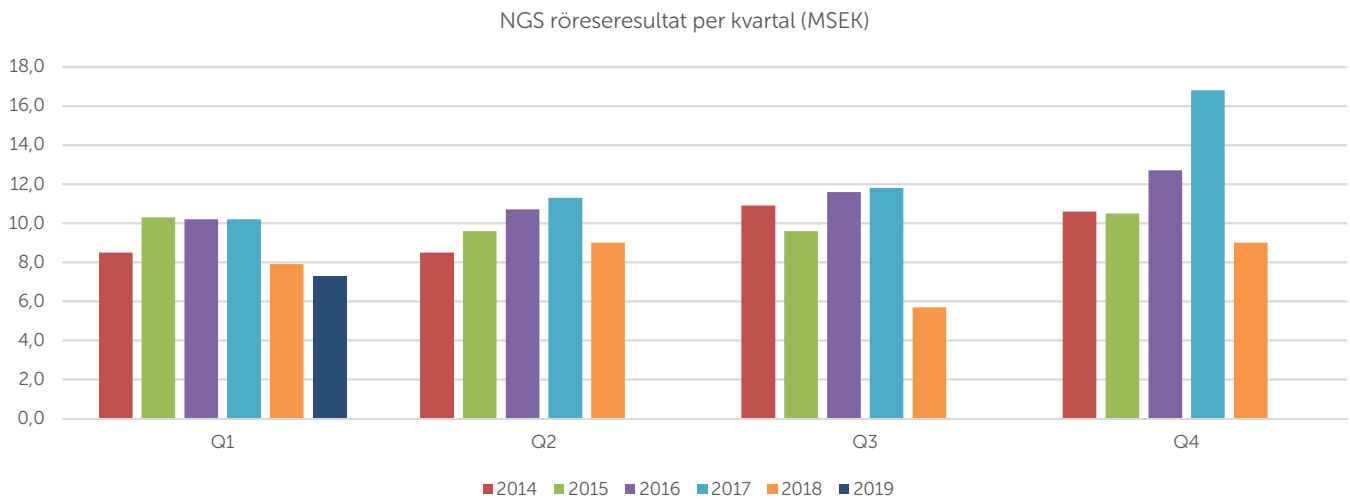
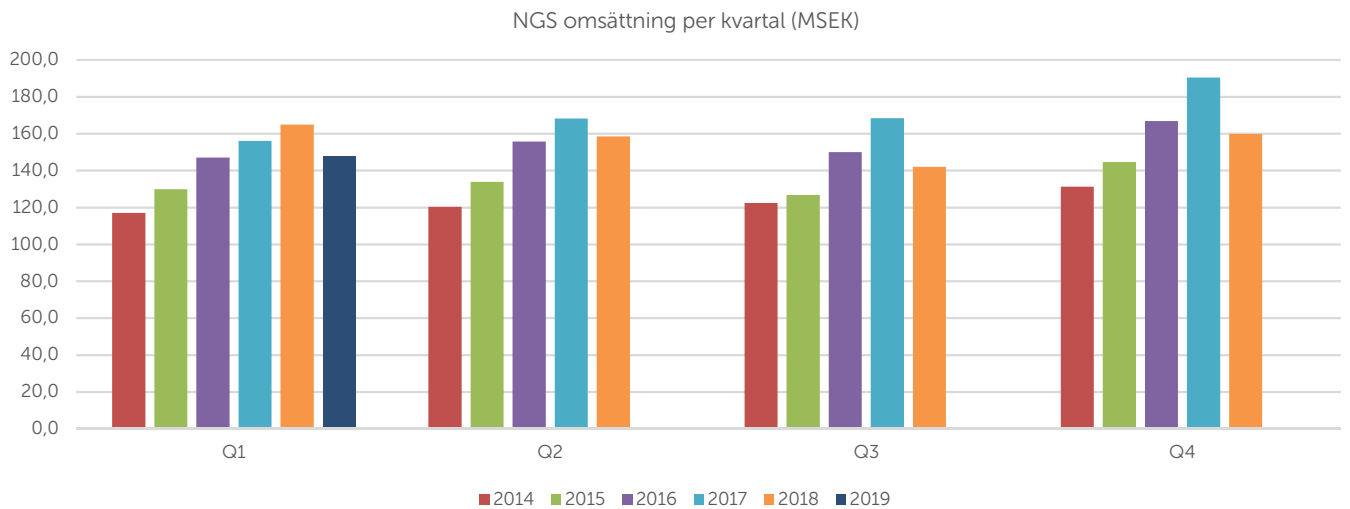
Nettoskuld: Räntebärande skulder minus likvida medel. Specifikation nedan:

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	16 279	16 345	14 218
Banklån	20 000	20 000	20 000
Skuld för tilläggsköpeskillingar	8 709	24 009	8 709
	44 988	60 354	42 927
Avdrag för likvida medel	4 132	3 787	4 828
Summa Nettoskuld	40 856	56 567	38 099

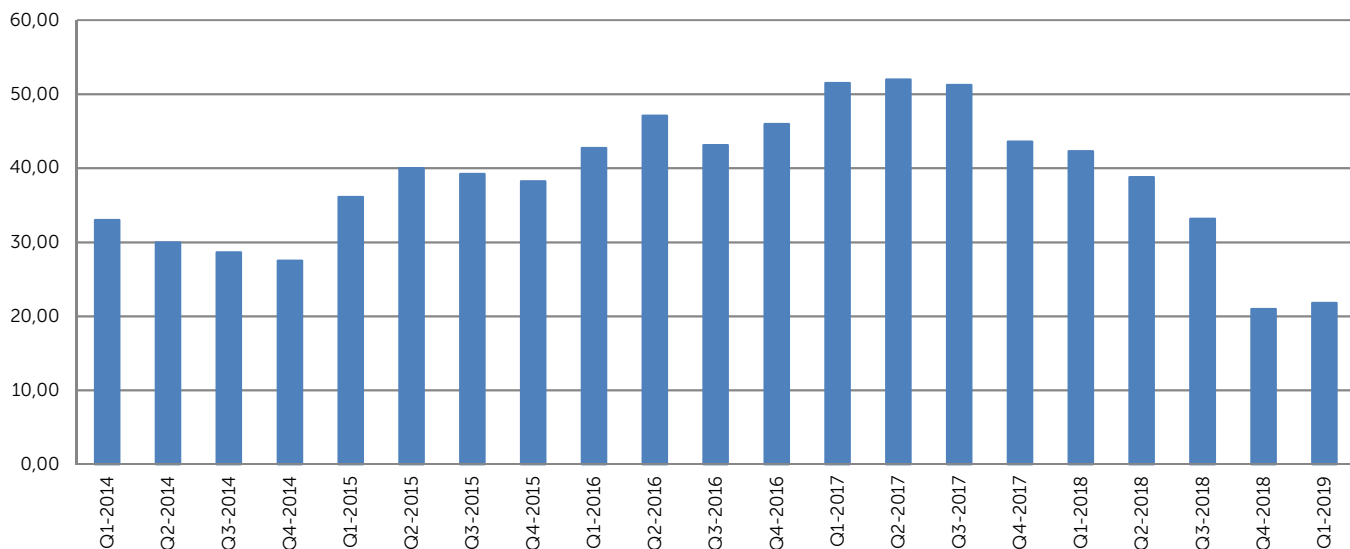
Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Specifikation nedan:

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoskuld	40 856	56 567	38 099
Eget kapital	223 236	213 301	217 416
Nettoskuldsättningsgrad %	18,3%	26,5%	17,5%

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



NGS aktiekursutveckling





NGS Group

Kungsgatan 12
111 35 Stockholm
Tel: 08-505 808 30

www.ngsgroup.se