



NGS Group AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2019

Andra kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen för andra kvartalet uppgick till 144 MSEK (158), en minskning med 9,3% (-5,7).
- Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (13,0), rörelsemarginal 3,1 % (8,2)

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning upplöstes. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 till 9,0 MSEK med en rörelsemarginal på 5,7 %.

- Resultatet för andra kvartalet uppgick till 2,4 MSEK (10,1).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för andra kvartalet uppgick till 0,27 SEK (1,13).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 9,4 MSEK (12,7).
- Nya upphandlingen av sköterskebemanningen i Norge klar med för NGS bättre placering och priser fr o m oktober 2019.

Januari - juni i sammandrag

- Nettoomsättningen för perioden januari-juni uppgick till 291 MSEK (323), en minskning med 9,9% (-0,2).
- Rörelseresultatet för perioden januari - juni uppgick till 11,8 MSEK (20,9), rörelsemarginal 4,1 % (6,5)

Rörelseresultatet för perioden januari – juni 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning upplöstes. 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 resultatet till 7,6 MSEK (15,7).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för perioden januari-juni uppgick resultatet per aktie till 0,84 SEK (1,75).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-juni till 9,0 MSEK (10,2).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,3 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 23,7 MSEK (18,4).

VD-kommentar

Årets andra kvartal innebär ett betydande resultat tapp jämfört med föregående år, från 9,0 MSEK till 4,5 MSEK i den operativa rörelsen. Tappet härrör från vår rekryteringsverksamhet, där ett flertal av SOURCE största avtalskunder inom offentlig sektor haft inköpsstopp och därmed skjutit rekryteringar till längre fram i år eller beställt avsevärt lägre volymer än motsvarande kvartal föregående år. Human Capital visade också ett relativt sämre resultat jämfört med andra kvartalet 2018, men i linje med de skiftningar som deras verksamhet uppvisar beroende på affärer som förskjuts kvartalen emellan.

Verksamheten inom läkarbemanningen fortsätter utvecklas väl och uppvisar betydande tillväxt och ökande marginaler. Sköterskebemanningen har ett mindre omsättningstapp men är fortsatt stabilt lönsam. Framförallt juni månad präglades av hög konkurrens avseende lönenivåer från icke ramavtalade bolag som ges möjlighet av regionerna att leverera i semestertider. Här har vi svårt att möta de löner som erbjuds i sommartid. Sköterskeaffären utmärks dock fortfarande av en god underliggande efterfrågan och lönsamhet.

Område socionomer har lägre volymer än föregående år beroende på den omstrukturering av verksamheten som gjordes under hösten, men växer nu stadigt månad för månad och visar högre lönsamhet än motsvarande kvartal 2018, trots lägre volymer. Socionomuthyrning har en rad attraktiva ramavtal att arbeta utifrån och har under kvartalet också växt geografiskt i en marknad som vi bedömer som mer mogen än tidigare, vilket bidrar till att vi ser positivt på utvecklingen framåt.

Utmaningarna inom executive search började som en effekt av regeringskrisen under hösten och har sedan fortsatt. Affären uppvisar större efterfrågan i slutet av andra kvartalet och vi ser positivt på utvecklingen framåt, även om det, som det kommenterats tidigare, kommer ta en tid till vi är i nivå med föregående år. Vi har genomfört åtgärder på kostnadssidan och vår affär i Finland har tagit fart i slutet av kvartalet, vilket också är bidragande orsaker till vår tilltro till en positiv utveckling.

Under kvartalet blev den nya upphandlingen av sköterskebemannning till Norge klar. Vi är utvald leverantör med bättre placering och prisbild än i det existerande avtalet och ser därför goda möjligheter att växa i Norge när det nya avtalet börjar gälla i oktober 2019.

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
- Nettoskuldsättningsgrad: max 50 % av eget kapital

Andra kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under andra kvartalet uppgick till 143,7 MSEK (158,5), en minskning med 9,3% (-5,7).

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 4,5 MSEK (13,0), rörelsemarginal 3,1 % (8,2).

Rörelseresultatet för andra kvartalet 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning upplöstes. 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 2,4 MSEK (10,1). Resultatet per aktie uppgick till 0,27 SEK (1,13).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under andra kvartalet uppgick till 1,7 MSEK (0,2). Kvartalets investeringar om 1,7 MSEK avser i huvudsak ombyggnad av NGS nya kontor i Stockholm.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under andra kvartalet till 9,4 MSEK (12,7).

Kassaflödet under andra kvartalet uppgick till -0,8 MSEK (1,0) efter betalning av tilläggsköpeskillning om 8,4 MSEK i april 2019 samt att utdelning betalats till aktieägarna om 9,0 MSEK i maj 2019. Under kvartalet har koncernen omförhandlat sitt lån om 20,0 MSEK till att öka checkkrediten med 20,0 MSEK till 70 MSEK. Under kvartalet har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 30,0 MSEK (15,2) inklusive ovanstående 20,0 MSEK.

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 3,3 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 23,7 MSEK (18,4). Koncernens soliditet uppgick till 64% (61).

Avtal

Nurse Partner har fått förnyat förtroende som leverantör av allmän- och specialistsjuksköterskor i den nya upphandlingen av bemanningstjänster i Norge. Avtalet startar i oktober 2019 och avtalslängden är två år med möjlighet till två års förlängning.

Avseende chefsrekryteringar har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nya ramavtal med bland annat Karolinska Universitetssjukhuset, Göteborgs stad samt Halmstads kommun.

Nya ramavtal inom vård- och socionombemanning har under kvartalet tecknats med Nyköpings kommun, Upplands-Bro kommun, Trelleborgs kommun samt Varbergs kommun.

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 andra kvartalet uppgick till 28,9 MSEK (36,7). Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (-2,0), rörelsemarginal -9,7% (-5,4). Resultatet för det andra kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-2,4).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2019 till 150,9 MSEK (139,4) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 23,7 MSEK (18,4). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 0,3 MSEK (11,5).

Januari-juni

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-juni uppgick till 291,2 MSEK (323,3), en minskning med 9,9% (-0,2).

Rörelseresultatet för perioden januari - juni uppgick till 11,8 MSEK (20,9), rörelsemarginal 4,1% (6,5)

Rörelseresultatet för perioden januari – juni 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning upplöstes. 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 7,6 MSEK (15,7). Resultatet per aktie uppgick till 0,84 SEK (1,75).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari-juni uppgick till 2,5 MSEK (0,4). Periodens investeringar om 2,5 MSEK avser i huvudsak ombyggnad av NGS nya kontor i Stockholm.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-juni till 9,0 MSEK (10,2).

Kassaflödet under perioden januari-juni uppgick till -1,6 MSEK (-0,2) efter betalning av tilläggsköpeskillning om 8,4 MSEK i april 2019 samt att utdelning betalats till aktieägarna om 9,0 MSEK i maj 2019.

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 30 juni 2019 var 22,80 SEK (38,80).

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 sänktes bolagsskatten i Sverige. NGS har inga uppskjutna skatter i Sverige och påverkades därför inte av övergången till den nya skattesatsen. Koncernen har endast uppskjutna skatter på underskottsavdrag i Norge.

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 62,0 MSEK (81,9). Rörelseresultatet för perioden januari-juni uppgick till -3,6 MSEK (-2,1), rörelsemarginal -5,8% (-2,6). Resultatet för perioden januari-juni uppgick till -4,2 MSEK (-2,8).

NGS verksamhet

NGS är en nischad koncern inom bemanning, rekrytering och executive search. NGS består av flera 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 försör 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.

Nurse Partner har fått förnyat förtroende som leverantör av allmän- och specialistsjuksköterskor i den nya upphandlingen av bemanningstjänster i Norge. Avtalet startar i oktober 2019 och avtalslängden är två år med möjlighet till två års förlängning.

Avseende chefsrekryteringar har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nya ramavtal med bland annat Karolinska Universitetssjukhuset, Göteborgs stad samt Halmstads kommun.

Nya ramavtal inom vård- och socionombemanning har under kvartalet tecknats med Nyköpings kommun, Upplands-Bro kommun, Trelleborgs kommun samt Varbergs kommun.

Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2019 Apr-Jun	2018 Apr-Jun	2019 Jan-Jun	2018 Jan-Jun	Rullande 12 mån Jul-Jun	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	143 752	158 513	291 183	323 302	593 033	625 152
	143 752	158 513	291 183	323 302	593 033	625 152
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-65 678	-67 124	-129 633	-137 292	-255 507	-263 166
Personalkostnader	-68 693	-76 471	-140 149	-157 177	-289 976	-307 004
Övrig rörelsekostnad *	-	4 000	-	4 000	2 591	6 591
Övriga externa kostnader	-3 426	-5 728	-7 429	-11 612	-20 527	-24 709
Avskrivning anläggningstillgångar	-1 460	-179	-2 172	-359	-2 490	-677
Rörelseresultat	4 495	13 011	11 800	20 862	27 124	36 187
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	26	25	33	33	93	93
Räntekostnader	-402	-462	-744	-709	-1 112	-1 078
Övriga finansiella intäkter/kostnader	-8	-68	-60	-313	193	-60
Resultat efter finansiella poster	4 111	12 506	11 029	19 873	26 298	35 142
Skatt	-1 694	-2 354	-3 428	-4 122	-5 959	-6 652
Periodens resultat	2 417	10 152	7 601	15 751	20 339	28 490
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 417	10 152	7 601	15 751	20 339	28 490
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferens	-92	169	313	893	-355	225
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-92	169	313	893	-355	225
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 325	10 321	7 914	16 644	19 984	28 715
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,27	1,13	0,84	1,75	2,25	3,16
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868

* 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.

Koncernen balansräkning

Belopp i TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	215 813	215 813
	215 813	215 813	215 813
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	17 343	-	-
Inventarier	3 052	1 275	997
	20 395	1 275	997
Övriga anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	625	-	469
Uppskjuten skattefordran	1 246	1 542	1 232
	1 871	1 542	1 701
Summa anläggningstillgångar	238 079	218 630	218 511
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	67 321	75 048	73 431
Aktuella skattefordringar	5 133	6 085	3 430
Övriga fordringar	1 394	1 492	1 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 697	27 849	28 307
Summa kortfristiga fordringar	97 545	110 474	106 668
Likvida medel	3 311	4 822	4 828
Summa omsättningstillgångar	100 856	115 296	111 496
SUMMA TILLGÅNGAR	338 935	333 926	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	-312	43	-625
Balanserat resultat	128 531	109 064	109 064
Årets resultat	7 601	15 751	28 490
Summa eget kapital	216 538	205 576	217 647
Långfristiga skulder			
Avsättningar	625	-	583
Långfristiga leasingskulder	11 482	-	-
Summa långfristiga skulder	12 107	-	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	46 292	31 571	14 218
Leverantörsskulder	16 443	16 509	18 404
Kortfristiga leasingskulder	4 878	-	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000	20 000
Övriga skulder	12 559	28 222	26 240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 118	32 048	32 915
Summa kortfristiga skulder	110 290	128 350	111 777
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	338 935	333 926	330 007

Förändring av koncernens eget kapital

<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>					
Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
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				7 601	7 601
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			313		313
Summa totalresultat	-	-	313	7 601	7 914
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (1,00 kr per aktie)	-	-	-	-9 023	-9 023
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-9 023	-9 023
Utgående balans per 30 juni 2019	22 557	58 161	-312	136 132	216 538

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	4 495	13 011	11 800	20 862	36 187
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-4 000	-	-4 000	-6 591
Avskrivningar	1 460	179	2 172	359	677
Förändring i avsättningar	59	-68	42	-313	583
Erhållen ränta	26	25	33	33	93
Erlagd ränta	-410	-462	-804	-709	-1 138
Betald skatt	-2 678	-2 384	-5 252	-4 594	-10 244
	2 952	6 301	7 991	11 638	19 567
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsefordringar	6 248	10 764	11 097	5 845	13 270
Förändring av rörelseskulder	249	-4 388	-10 096	-7 254	-4 622
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	9 449	12 677	8 992	10 229	28 215
Investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv inklusive tilläggsköpeskilling	-8 418	-8 664	-8 418	-18 664	-18 664
Förvärv av finansiella tillgångar	-59	-	-156	-	-469
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 658	-170	-2 460	-374	-414
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-10 135	-8 834	-11 034	-19 038	-19 547
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkräkningskredit	30 013	15 226	32 074	26 681	9 328
Amortering låneskuld	-20 000	-	-20 000	-	-
Amortering leasingskuld	-1 124	-	-2 629	-	-
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-9 023	-18 046	-9 023	-18 046	-18 046
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-134	-2 820	422	8 635	11 455
Periodens kassaflöde	-820	1 023	-1 620	-174	-50
Kursdifferens i likvida medel	-1	12	103	229	111
Likvida medel vid periodens början	4 132	3 787	4 828	4 767	4 767
Likvida medel vid periodens slut	3 311	4 822	3 311	4 822	4 828
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:					
Specifikation av likvida medel:					
Tillgodohavande hos bank	3 311	4 822	3 311	4 822	4 828

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2019		2018		Rullande	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	28 934	36 698	62 015	81 933	130 253	150 173
	28 934	36 698	62 015	81 933	130 253	150 173
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-14 487	-19 656	-31 454	-43 121	-66 848	-77 945
Personalkostnader	-14 268	-16 861	-29 131	-36 675	-61 399	-68 943
Övriga externa kostnader	-2 870	-2 085	-4 871	-4 137	-9 620	-9 458
Avskrivning anläggningstillgångar	-107	-61	-167	-116	-277	-226
Rörelseresultat	-2 798	-1 965	-3 608	-2 116	-7 891	-6 399
Resultat från finansiella poster						
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	-	24 100	24 100
Ränteintäkter	20	22	20	22	44	47
Räntekostnader	-303	-414	-601	-661	-955	-1 016
Resultat efter finansiella poster	-3 081	-2 357	-4 189	-2 755	15 298	16 732
Bokslutsdispositioner						
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	10 900	10 900
Resultat före skatt	-3 081	-2 357	-4 189	-2 755	26 198	27 632
Inkomstskatter	-	-	-10	-	-994	-984
Periodens resultat	-3 081	-2 357	-4 199	-2 755	25 204	26 648

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2019		2018		Rullande	
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån Jul-Jun	2018 Jan-Dec
Periodens resultat	-3 081	-2 357	-4 199	-2 755	25 204	26 648
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-3 081	-2 357	-4 199	-2 755	25 204	26 648

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 241	606	493
	2 241	606	493
Finansiella anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	625	-	469
Andelar i koncernbolag	192 361	207 210	196 929
	192 986	207 210	197 398
Summa anläggningstillgångar	195 227	207 816	197 891
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	13 747	14 343	13 527
Fordringar koncernbolag	-	248	8 088
Övriga fordringar	470	522	436
Aktuella skattefordringar	-	2 539	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 818	5 511	6 422
Summa kortfristiga fordringar	19 035	23 163	28 473
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	19 035	23 163	28 473
SUMMA TILLGÅNGAR	214 262	230 979	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	67 692	54 758	50 068
Årets resultat	-4 199	-2 755	26 648
Summa eget kapital	150 856	139 366	164 079
Långfristiga skulder			
Avsättningar	625	-	583
Summa långfristiga skulder	625	-	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	46 292	31 571	14 218
Leverantörsskulder	4 900	4 140	3 282
Skulder till koncernbolag	284	11 750	453
Aktuella skatteskulder	76	-	298
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000	20 000
Övriga skulder	3 338	14 768	13 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 891	9 384	9 750
Summa kortfristiga skulder	62 781	91 613	61 702
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	214 262	230 979	226 364

Segmentsredovisning

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån	2018
Extern omsättning	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Jun	Jan-Dec
TOTAL	143 752	158 513	291 183	323 302	593 033	625 152

Extern omsättning per geografiskt område	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Jun	Jan-Dec
Sverige	138 780	153 914	281 732	313 765	547 206	606 239
Norge	3 978	4 279	8 228	8 767	16 858	17 397
Finland	994	320	1 223	770	1 969	1 516
TOTAL	143 752	158 513	291 183	323 302	593 033	625 152

Rörelseresultat *	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	Jul-Jun	Jan-Dec
TOTAL	4 495	13 011	11 800	20 862	27 124	36 187

Goodwill	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
TOTAL	215 813	215 813	215 813

* Rörelseresultatet för helåret 2018 har påverkats positivt med 6,6 MSEK, då skuld för tilläggsköpeskillningar 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 (Bemannings- 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 leasingskuld 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 2019-06-30 har IFRS 16 lett till nyttjanderättstillgångar på 17,3 MSEK och leasingskulder på 16,3 MSEK, dessa presenteras separat i balansräkningen. Förutbetalda kostnader minskade med 1,2 MSEK och uppskjuten skattefordran ökade med 30 TSEK samtidigt som balanserad vinst minskade med 108 TSEK. Vidare hade IFRS 16 följande effekt i sammandrag på resultaträkningen:

	IFRS 16 2019	IAS 17 2019	IFRS 16 2019	IAS 17 2019
Utdrag ur koncernens resultat	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun
Rörelseresultat	4 495	4 505	11 800	11 810
Resultat efter finansiella poster	4 111	4 249	11 029	11 167
Skatt	-1 694	-1 723	-3 428	-3 457
Periodens resultat	2 417	2 526	7 601	7 710

För kassaflödet presenteras amorteringar av leasingskuld under finansieringsverksamheten vilket fått en positiv effekt på kassaflödet för den löpande verksamheten med 2,6 MSEK samtidigt som finansieringsverksamheten har påverkats negativt med motsvarande belopp.

Nedan tabell visar en förklaring av skillnader mellan de operationella leasingåtaganden som koncernen upplyste om i årsredovisningen 2018 och den leasingskuld 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 andra 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
Leasingskuld per 1 januari 2019	2 256

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

Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:
6 november 2019 Q3
14 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019

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

Stockholm den 1 augusti 2019

Bertil Johanson – styrelseordförande

Per Odgren – vice styrelseordförande

Ulf Barkman – styrelseledamot

Charlotte Pantzar Huth – styrelseledamot

Gerth Svensson – 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 1 augusti 2019 kl 11:00. 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
Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm
Telefon 08-505 808 30, Fax 08-505 808 01
www.ngsgroup.se

Nyckeltal

	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018
	Apr-Jun	Apr-Jun	Jan-Jun	Jan-Jun	12 mån	Jan-Dec
					Jul-Jun	
Nettoomsättningstillväxt	-9,3%	-5,7%	-9,9%	-0,2%	-13,1%	-8,5%
Rörelsemarginal	3,1%	8,2%	4,1%	6,5%	4,6%	5,8%
Vinstmarginal	1,7%	6,4%	2,6%	4,9%	3,4%	4,6%
Soliditet	63,9%	61,6%	63,9%	61,6%	63,9%	66,0%
Nettoskuld MSEK	43,0	58,0	43,0	58,0	43,0	38,1
Nettoskuldsättningsgrad	19,8%	28,2%	19,8%	28,2%	19,8%	17,5%
Eget kapital per aktie	24,00	22,78	24,00	22,78	24,0	24,12
Resultat per aktie före utspädning	0,27	1,13	0,84	1,75	2,25	3,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,27	1,13	0,84	1,75	2,25	3,16
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

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:

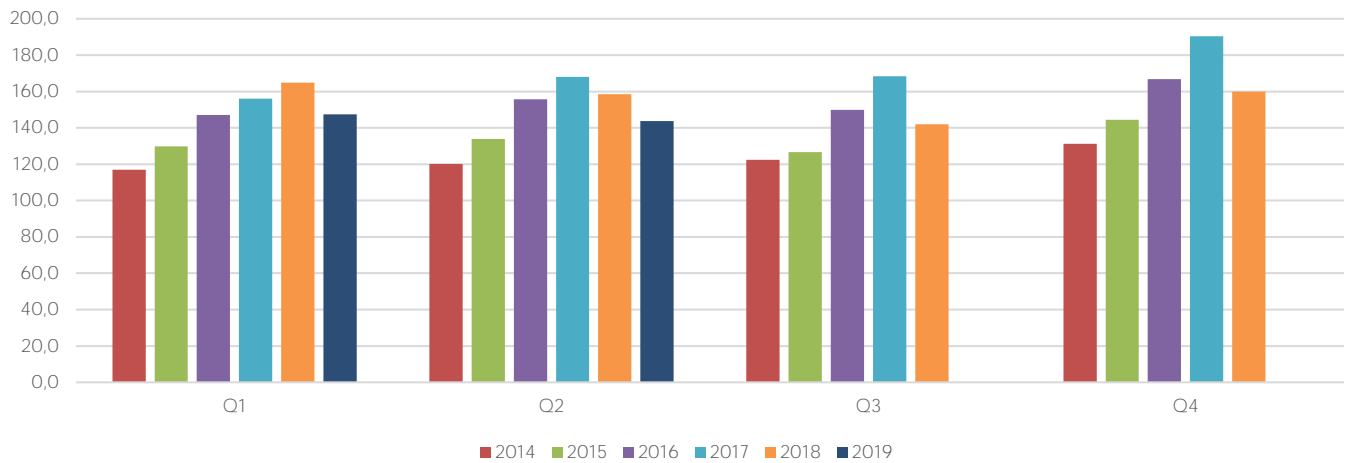
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	46 292	31 571	14 218
Banklån	-	20 000	20 000
Skuld för tilläggsköpeskillingar	-	11 300	8 709
	46 292	62 871	42 927
Avdrag för likvida medel	3 311	4 822	4 828
Summa Nettoskuld	42 981	58 049	38 099

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

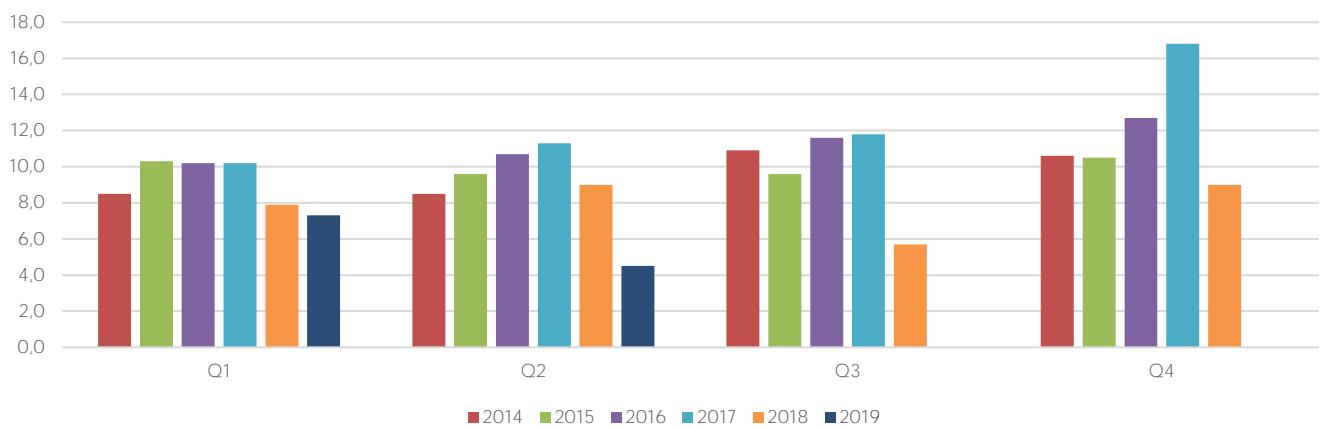
	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
Nettoskuld	42 981	58 049	38 099
Eget kapital	216 538	205 576	217 416
Nettoskuldsättningsgrad %	19,8%	28,2%	17,5%

Omsättning och rörelseresultat per kvartal

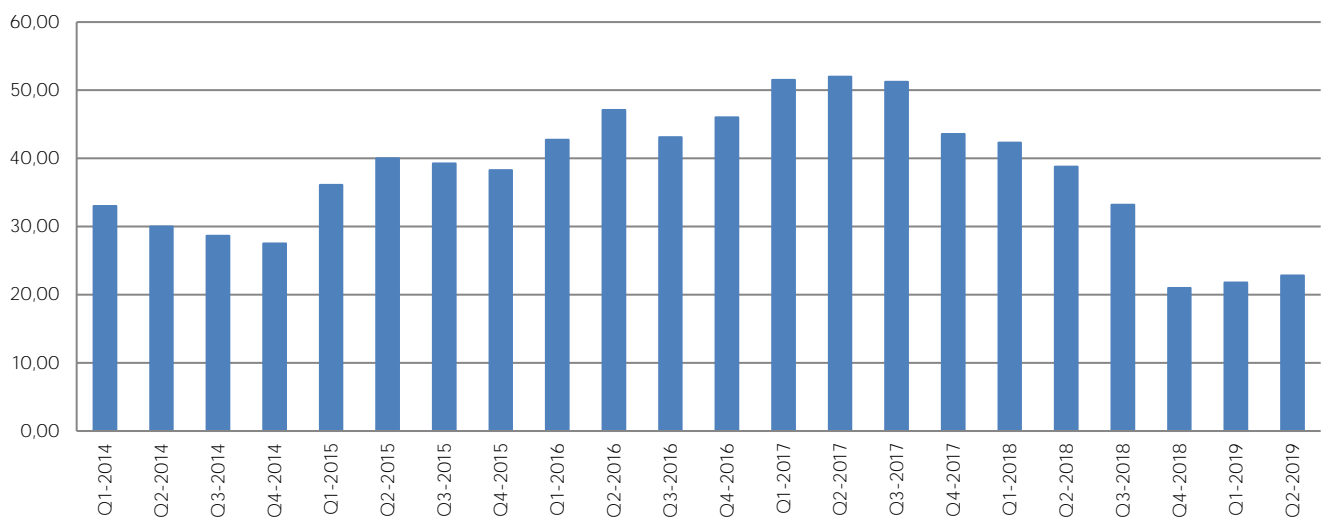
NGS omsättning per kvartal (MSEK)



NGS rörelseresultat per kvartal (MSEK)



NGS aktiekursutveckling





NGS Group

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

www.ngsgroup.se