



# NGS Group AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2019

### Fjärde kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 133 MSEK (160), en minskning med 16,9% (-16,0).
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 3,6 MSEK (9,6), rörelsemarginal 2,7% (6,0).

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 påverkades positivt med 2,6 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar upplöstes med sammanlagt 2,6 MSEK. Vidare har kostnader för vakanta lokaler i samband med flytt av koncernens kontor i Stockholm under våren 2019 kostnadsförts med 2,0 MSEK i fjärde kvartalet 2018. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 till 9,0 MSEK med en rörelsemarginal på 5,7%.

- Resultatet för fjärde kvartalet uppgick till 2,7 MSEK (7,9).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för fjärde kvartalet uppgick till 0,29 SEK (0,88).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 1,4 MSEK (15,8).

### Helåret i sammandrag

- Nettoomsättningen för helåret uppgick till 549 MSEK (625), en minskning med 12,2% (-8,5).
- Rörelseresultatet för helåret uppgick till 19,0 MSEK (36,2), rörelsemarginal 3,5 % (5,8)

Rörelseresultatet för helåret 2018 påverkades positivt med 6,6 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillingar upplöstes. Vidare har kostnader för vakanta lokaler i samband med flytt av koncernens kontor i Stockholm under våren 2019 kostnadsförts med 2,0. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för helåret 2018 till 31,6 MSEK med en rörelsemarginal på 5,1 %.

- Resultatet för helåret uppgick till 13,7 MSEK (28,5).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för helåret uppgick till 1,52 SEK (3,16).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under helåret till 23,3 MSEK (28,2).
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 2,9 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 36,6 MSEK (35,8).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas, föregående år var utdelningen 1 krona per aktie. Förslaget motiveras med att NGS under nuvarande marknadsförhållande skall bevara sin goda betalningsberedskap. Detta med hänsyn tagen främst till det svårbedömda läget inom vårdbemanning, där det är osäkert hur länge inköpsstopp och restriktivitet i beställningar kommer att bestå.

## VD-kommentar

Årets fjärde kvartal innebär en fortsatt svag utveckling med omsättnings- och resultattapp jämfört med föregående år.

Verksamheten inom läkarbemanningen har under 2019 utvecklats väl men marknaden mattades av under årets sista månad. Sjuksköterskebemanningen har liksom under kvartal tre haft omsättningstapp, men med oförändrade marginaler. Under december månad införde ett antal regioner, däribland Region Stockholm, inhyringsstopp på våra tjänster vilket gav ett markant avtryck på omsättningen. De inhyringsstopp och uppsägningar som pågår diskuteras flitigt i media och läget framåt är svårbedömt. Med tanke på de stora vårdbehov som finns och kommer att finnas ser vi dock att det finns en underliggande långsiktig efterfrågan på våra tjänster.

Områdena socionomer och skola fortsätter att leverera i de upphandlade avtalen på en mycket konkurrensutsatt marknad, men där vi med våra starka varumärken behåller vår position.

Verksamheten inom executive search stärktes under fjärde kvartalet jämfört med kvartalet innan, med en mer normal orderingång. Vårt goda renommé och våra skickliga konsulter resulterade i ett ökat antal vunna affärer i kvartalet. Efterfrågan på specialister inom ekonomi och finans noterade en avmattning vilket resulterat i att utvecklingen jämfört med kvartal tre endast innebar en mindre omsättningsökning.

Kvartalet som helhet präglas av de inköpsstopp som infördes av flera av våra största kunder inom vårdbemannning. I dagsläget är det svårbedömt hur länge detta kommer att pågå och vi arbetar därför intensivt med att bredda vår marknad både geografiskt och i nya kundsegment.

*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 område 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

# Fjärde kvartalet

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 132,8 MSEK (159,9), en minskning med 16,9% (-16,0).

Huvuddelen av omsättningstappet, och som följd av detta även resultat tappet, kan hänföras till de inköpsstopp och den stora restriktivitet i beställningarna som införts av ett antal Regioner.

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 3,6 MSEK (9,6), rörelsemarginal 2,7 % (6,0).

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 påverkades positivt med 2,6 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillningar upplöstes med sammanlagt 2,6 MSEK. Vidare har kostnader för vakanta lokaler i samband med flytt av koncernens kontor i Stockholm under våren 2019 kostnadsförts med 2,0 MSEK i fjärde kvartalet 2018. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 till 9,0 MSEK med en rörelsemarginal på 5,7%.

Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 2,7 MSEK (7,9). Resultatet per aktie uppgick till 0,29 SEK (0,88).

### Investeringar

I likhet med föregående år har inga investeringar i materiella anläggningstillgångar skett under fjärde kvartalet.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till 1,4 MSEK (15,8).

Kassaflödet under fjärde kvartalet uppgick till -0,8 MSEK (0,3). Under kvartalet har koncernen minskat utnyttjandet av checkräkningskrediterna med 1,2 MSEK (15,3).

Vid årets slut uppgick likvida medel till 2,9 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 36,6 MSEK (35,8). Koncernens soliditet uppgick till 68% (66).

### Avtal

Nytt ramavtal inom vårdbemanning har under kvartalet tecknats med Södertälje kommun. Avseende chefsrekryteringar har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nytt ramavtal med bland annat Sveriges Television avseende rekrytering av chefer och specialister.

### 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 fjärde kvartalet uppgick till 30,5 MSEK (38,8). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -3,1 MSEK (-2,8), rörelsemarginal -10,3% (-7,3). Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till 5,6 MSEK (31,2). I bokslutet har anteciperade utdelningar samt koncernbidrag från dotterbolag redovisats med 19,0 MSEK (35,0) och aktierna i Socionomuthyrning i Sverige AB skrivits ned med 10,0 MSEK.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2019 till 163,7 MSEK (164,1) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 36,6 MSEK (35,8). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid årets slut till 33,7 MSEK (nettofordran på 33,3).

# Helåret

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under helåret uppgick till 548,6 MSEK (625,2), en minskning med 12,2% (-8,5).

Huvuddelen av omsättningstappet, och som följd av detta även resultat tappet, kan hänföras till de inköpsstopp och den stora restriktivitet i beställningarna som införts av ett antal Regioner. Vidare har ett antal av nyckelkunderna inom chefsrekrytering till offentlig sektor såsom Arbetsförmedlingen haft inköpsstopp eller mycket begränsade beställningar under större delen av året.

Rörelseresultatet för helåret uppgick till 19,0 MSEK (36,2), rörelsemarginal 3,5 % (5,8)

Rörelseresultatet för helåret 2018 påverkades positivt med 6,6 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskillning upplöstes. Vidare har kostnader för vakanta lokaler i samband med flytt av koncernens kontor i Stockholm under våren 2019 kostnadsförts under 2018 med 2,0. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för helåret 2018 till 31,6 MSEK med en rörelsemarginal på 5,1 %.

Resultatet för helåret uppgick till 13,7 MSEK (28,5).

Resultatet per aktie uppgick till 1,52 SEK (3,16).

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under helåret uppgick till 2,4 MSEK (0,4). Investeringar om 2,4 MSEK avser i huvudsak ombyggnad av NGS nya kontor i Stockholm.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under helåret till 23,3 MSEK (28,2).

Kassaflödet under helåret uppgick till -2,0 MSEK (0,0) efter betalning av tilläggsköpeskillning om 8,4 MSEK i april 2019 samt att utdelning betalats till aktieägarna om 9,0 MSEK i maj 2019. Koncernen har i juni 2019 omförhandlat sitt lån om 20,0 MSEK till att öka checkkrediten med 20 MSEK till 70 MSEK.

### Aktien

Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Antalet utestående aktier uppgick vid årets slut till 9 022 868 st (9 022 868). Kursen per den 31 december 2019 var 20,00 SEK (21,00).

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas, föregående år var utdelningen 1 krona per aktie. Förslaget motiveras med att NGS under nuvarande marknadsförhållande skall bevara sin goda betalningsberedskap. Detta med hänsyn tagen främst till det svårbedömda läget inom vårdbemanning, där det är osäkert hur länge inköpsstopp och restriktivitet i beställningar kommer att bestå.

### Moms på sjukvårdstjänster

Högsta Förvaltningsdomstolen fastställde i en dom den 7 juni 2018 att uthyrning av sjukvårdspersonal ska momsbeläggas. Skatteverket meddelade i ett ställningstagande den 25 oktober 2018 att sjukvårdstjänster ska påföras moms från och med 1 juli 2019. Detta hade kunnat påverka NGS negativt då vissa av koncernens kunder inte har avdragsrätt för moms vilket kunnat leda till minskade beställningar från dessa kunder. Vidare är en större del av NGS verksamhet momspliktig vilket ökar NGS avdrag för ingående moms. Den samlade effekten av den ändrade momshanteringen för NGS resultat under året är att resultatet inte påverkats materiellt.

### Skatter

Från och med 1 januari 2019 sänktes bolagsskatten i Sverige. I Sverige förekommer vissa uppskjutna skatter i och med övergången till IFRS 16 i januari 2019, dock påverkas inte detta av övergången till den nya skattesatsen. Koncernen har 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.

I början av 2019 såldes dotterbolaget Klona Rekrytering AB till dotterbolaget Source Executive Recruitment Sweden AB. Därefter fusionerades de båda bolagen.

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under helåret uppgick till 117,9 MSEK (150,2). Rörelseresultatet för helåret uppgick till -9,3 MSEK (-6,4), rörelsemarginal -7,9% (-4,3). Resultatet för helåret uppgick till -1,4 MSEK (26,6). I bokslutet har anteciperade utdelningar samt koncernbidrag från dotterbolag redovisats med 19,0 MSEK (35,0) och aktierna i Socionomuthyrning i Sverige AB skrivits ned med 10,0 MSEK.

## NGS verksamhet

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

Inom vårdbemanning bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor och andra personalkategorier inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanning av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor. 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. 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 nyckelpositioner.

SOURCE är verksam i hela Sverige och kunderna återfinns inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, kommun och akademien. Varumärket Decennium3 inriktar sig på executive search inom den privata sektorn och SOURCE finska dotterbolag är verksam inom chefsrekrytering inom såväl privat som offentlig sektor.

Nytt ramavtal inom vårdbemanning har under kvartalet tecknats med Södertälje kommun. Avseende chefsrekryteringar har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nytt ramavtal med bland annat Sveriges Television avseende rekrytering av chefer och specialister.

## Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2019 Okt-Dec	2018 Okt-Dec	2019 Jan-Dec	2018 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	132 798	159 857	548 633	625 152
	<b>132 798</b>	<b>159 857</b>	<b>548 633</b>	<b>625 152</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-58 864	-64 529	-246 195	-263 166
Personalkostnader	-65 223	-80 228	-264 202	-307 004
Övrig rörelsekostnad *	-	2 591	-	6 591
Övriga externa kostnader **	-4 093	-7 884	-14 647	-24 709
Avskrivning anläggningstillgångar	-993	-167	-4 622	-677
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 625</b>	<b>9 640</b>	<b>18 967</b>	<b>36 187</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	11	35	81	93
Räntekostnader	-270	-28	-1 419	-1 078
Övriga finansiella intäkter/kostnader	69	209	-1	-60
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>3 435</b>	<b>9 856</b>	<b>17 628</b>	<b>35 142</b>
Skatt	-778	-1 947	-3 943	-6 652
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 657</b>	<b>7 909</b>	<b>13 685</b>	<b>28 490</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 657</b>	<b>7 909</b>	<b>13 685</b>	<b>28 490</b>
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	-180	-547	192	225
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-180</b>	<b>-547</b>	<b>192</b>	<b>225</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>2 477</b>	<b>7 362</b>	<b>13 877</b>	<b>28 715</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)</b>	<b>0,29</b>	<b>0,88</b>	<b>1,52</b>	<b>3,16</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>9 022 868</b>	<b>9 022 868</b>	<b>9 022 868</b>	<b>9 022 868</b>

\* Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 har påverkats positivt med 4,0 MSEK och för helåret 2018 med 6,6 MSEK, då skuld för tilläggsköpeskillingar har upplösts.

\*\* Rörelseresultatet för fjärde kvartalet 2018 har 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	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	215 813	215 813
	<u>215 813</u>	<u>215 813</u>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Nyttjanderätter	1 13 129	-
Inventarier	2 517	997
	<u>15 646</u>	<u>997</u>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>		
Övrig finansiell anläggningstillgång	721	469
Uppskjuten skattefordran	1 232	1 232
	<u>1 953</u>	<u>1 701</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<u>233 412</u>	<u>218 511</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	62 128	73 431
Aktuella skattefordringar	2 894	3 430
Övriga fordringar	893	1 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 870	28 307
	<u>89 785</u>	<u>106 668</u>
<b>Likvida medel</b>	2 856	4 828
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<u>92 641</u>	<u>111 496</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>326 053</b>	<b>330 007</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161	58 161
Reserver	-433	-625
Balanserat resultat	128 531	109 064
Årets resultat	13 685	28 490
	<u>222 501</u>	<u>217 647</u>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättningar	721	583
Långfristiga leasingskulder	1 8 104	-
	<u>8 825</u>	<u>583</u>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	33 399	14 218
Leverantörsskulder	14 539	18 404
Kortfristiga leasingskulder	1 4 226	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000
Övriga skulder	17 190	26 240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25 373	32 915
	<u>94 727</u>	<u>111 777</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>326 053</b>	<b>330 007</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings reserver			
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-850</b>	<b>127 110</b>	<b>206 978</b>	
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat				28 490	28 490	
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			225		225	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>225</b>	<b>28 490</b>	<b>28 715</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning (2,00 kr per aktie)	-	-	-	-18 046	-18 046	
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-18 046</b>	<b>-18 046</b>	
<b>Utgående balans per 31 december 2018</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-625</b>	<b>137 554</b>	<b>217 647</b>	
<b>Ingående balans per 1 januari 2019</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-625</b>	<b>137 554</b>	<b>217 647</b>	
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat				13 685	13 685	
<b>Övrigt totalresultat:</b>						
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			192		192	
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>192</b>	<b>13 685</b>	<b>13 877</b>	
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Utdelning (1,00 kr per aktie)	-	-	-	-9 023	-9 023	
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9 023</b>	<b>-9 023</b>	
<b>Utgående balans per 31 december 2019</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-433</b>	<b>142 216</b>	<b>222 501</b>	



# Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019		2018	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	3 625	9 640	18 967	36 187
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-2 591	-	-6 591
Avskrivningar	993	167	4 622	677
Förändring i avsättningar	38	152	138	583
Erhållen ränta	11	35	81	93
Erlagd ränta	-201	-89	-1 259	-1 138
Betald skatt	4 357	858	-3 412	-10 244
	<b>8 823</b>	<b>8 172</b>	<b>19 137</b>	<b>19 567</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	4 125	4 285	16 358	13 270
Förändring av rörelseskulder	-11 535	3 301	-12 235	-4 622
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	<b>1 413</b>	<b>15 758</b>	<b>23 260</b>	<b>28 215</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Rörelseförvärv inklusive tilläggsköpeskilling	-	-	-8 418	-18 664
Förvärv av finansiella tillgångar	-38	-38	-252	-469
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-40	-2 431	-414
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	<b>-38</b>	<b>-78</b>	<b>-11 101</b>	<b>-19 547</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	-1 174	-15 347	19 178	9 328
Amortering låneskuld	-	-	-20 000	-
Amortering leasingskuld	-1 000	-	-4 318	-
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-9 023	-18 046
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	<b>-2 174</b>	<b>-15 347</b>	<b>-14 163</b>	<b>-8 718</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-799</b>	<b>333</b>	<b>-2 004</b>	<b>-50</b>
Kursdifferens i likvida medel	-34	-109	32	111
Likvida medel vid periodens början	3 689	4 604	4 828	4 767
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 856</b>	<b>4 828</b>	<b>2 856</b>	<b>4 828</b>
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:				
<b>Specifikation av likvida medel:</b>				
Tillgodohavande hos bank	2 856	4 828	2 856	4 828

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2019 Okt-Dec	2018 Okt-Dec	2019 Jan-Dec	2018 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	30 475	38 756	117 911	150 173
	<b>30 475</b>	<b>38 756</b>	<b>117 911</b>	<b>150 173</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-15 843	-18 161	-63 867	-77 945
Personalkostnader	-15 391	-20 160	-55 271	-68 943
Övriga externa kostnader	-2 225	-3 199	-7 577	-9 458
Avskrivning anläggningstillgångar	-149	-52	-467	-226
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 133</b>	<b>-2 816</b>	<b>-9 271</b>	<b>-6 399</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Utdelningar från dotterbolag	9 000	24 100	9 000	24 100
Nedskrivning aktier i dotterbolag	-10 000	-	-10 000	-
Ränteintäkter	11	1	53	47
Räntekostnader	-222	-31	-1 136	-1 016
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 344</b>	<b>21 254</b>	<b>-11 354</b>	<b>16 732</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Erhållna koncernbidrag	10 000	10 900	10 000	10 900
<b>Resultat före skatt</b>	<b>5 656</b>	<b>32 154</b>	<b>-1 354</b>	<b>27 632</b>
Inkomstskatter	-25	-984	-35	-984
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 631</b>	<b>31 170</b>	<b>-1 389</b>	<b>26 648</b>

## Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2019 Okt-Dec	2018 Okt-Dec	2019 Jan-Dec	2018 Jan-Dec
Periodens resultat	5 631	31 170	-1 389	26 648
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5 631</b>	<b>31 170</b>	<b>-1 389</b>	<b>26 648</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2019-12-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	1 949	493
	1 949	493
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Övrig finansiell anläggningstillgång	721	469
Andelar i koncernbolag	182 361	196 929
	183 082	197 398
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>185 031</b>	<b>197 891</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	15 598	13 527
Fordringar koncernbolag	-	8 088
Övriga fordringar	56	436
Aktuella skattefordringar	190	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 232	6 422
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>24 076</b>	<b>28 473</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>24 076</b>	<b>28 473</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>209 107</b>	<b>226 364</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	22 557	22 557
Reservfond	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	54 636	54 636
Balanserat resultat	67 692	50 068
Årets resultat	-1 389	26 648
<b>Summa eget kapital</b>	<b>153 666</b>	<b>164 079</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Avsättningar	721	583
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>721</b>	<b>583</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Checkräkningskredit	33 399	14 218
Leverantörsskulder	7 218	3 282
Skulder till koncernbolag	307	453
Aktuella skatteskulder	-	298
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000
Övriga skulder	5 323	13 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 473	9 750
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>54 720</b>	<b>61 702</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>209 107</b>	<b>226 364</b>

## Noter

### Not 1. Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké 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.

### Not 2. Segmentsrapportering

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.

### Not 3. Nettoomsättning per land

	2019 Okt-Dec	2018 Okt-Dec	2019 Jan-Dec	2018 Jan-Dec
Sverige	127 590	155 223	530 143	606 239
Norge	4 055	4 166	15 464	17 397
Finland	1 153	468	3 026	1 516
<b>TOTAL</b>	<b>132 798</b>	<b>159 857</b>	<b>548 633</b>	<b>625 152</b>

### Not 4. Leasing

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 concernens marginella låneränta om 2,05%. Per 2019-12-31 har IFRS 16 lett till nyttjanderättstillgångar på 13,1 MSEK och leasingskulder på 12,3 MSEK, dessa presenteras separat i balansräkningen. Förutbetalda kostnader minskade med 1 079 MSEK och uppskjuten skattefordran ökade med 58 TSEK samtidigt som balanserad vinst minskade med 213 TSEK. Vidare hade IFRS 16 följande effekt i sammandrag på resultaträkningen:

	IFRS 16 2019 Okt-Dec	IAS 17 2019 Okt-Dec	IFRS 16 2019 Jan-Dec	IAS 17 2019 Jan-Dec
<b>Utdrag ur koncernens resultat</b>				
Rörelseresultat	3 625	3 628	18 967	18 984
Resultat efter finansiella poster	3 435	3 507	17 628	17 899
Skatt	-778	-778	-3 943	-4 001
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 657</b>	<b>2 729</b>	<b>13 685</b>	<b>13 898</b>

För kassaflödet presenteras amorteringar av leasingskuld under finansieringsverksamheten vilket fått en positiv effekt på kassaflödet för den löpande verksamheten med 4,3 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	-14 591
leasingavtal med lågt värde	-468
Tillkommer - rimligt säkra förlängningsperioder	1 352
Avgår - förändrad hantering av fastighetsskatt	-2 250
<b>Leasingskuld per 1 januari 2019</b>	<b>2 057</b>

### 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 december inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

### Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

24 april 2020 Q1 och årsstämma

16 juli 2020 Q2

4 november 2020 Q3

11 februari 2021 Bokslutskommuniké 2020

Årsredovisning för 2019 beräknas utkomma i slutet av mars 2020 och hållas tillgänglig på bolagets hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

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

Stockholm den 14 februari 2020

Bertil Johanson – styrelseordförande

Per Odgren – vice styrelseordförande

Ulf Barkman – styrelseledamot

Charlotte Pantzar Huth – styrelseledamot

Gerth Svensson – styrelseledamot

Ingrid Nordlund - verkställande direktör

Denna bokslutskommuniké 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 14 februari 2020 kl 12:00. Bokslutskommunikén finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

### Revisorernas granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké 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](http://www.ngsgroup.se)

## Nyckeltal

	2019	2018	2019	2018
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
Nettoomsättningstillväxt	-16,9%	-16,0%	-12,2%	-8,5%
Rörelsemarginal	2,7%	6,0%	3,5%	5,8%
Vinstmarginal	2,0%	4,9%	2,5%	4,6%
Soliditet	68,2%	66,0%	68,2%	66,0%
Nettoskuld MSEK	30,5	38,1	30,5	38,1
Nettoskuldsättningsgrad	13,7%	17,5%	13,7%	17,5%
Eget kapital per aktie	24,66	24,12	24,66	24,12
Resultat per aktie före utspädning	0,29	0,88	1,52	3,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,29	0,88	1,52	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 bokslutskommunikén 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 viktigt 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 viktigt 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.

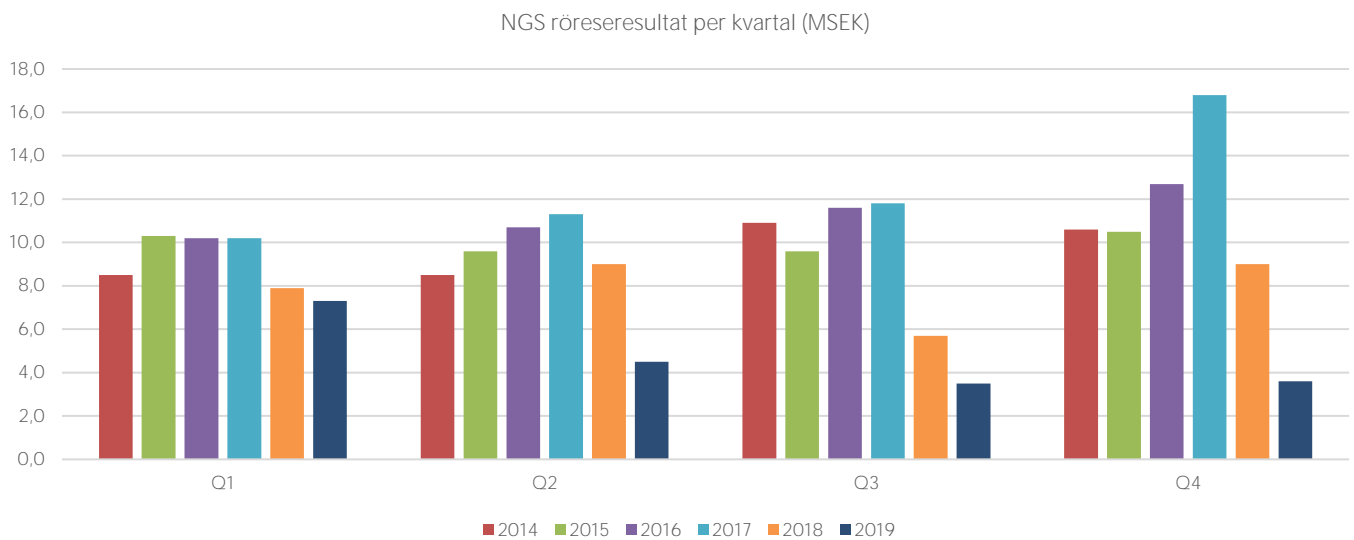
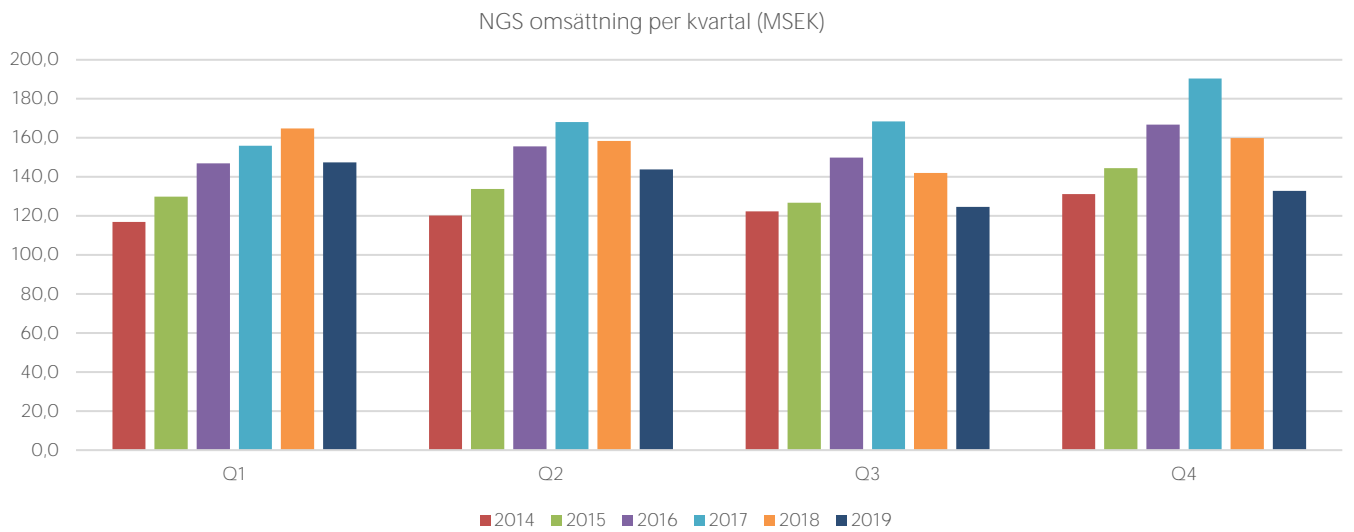
**Nettoskuld:** Räntebärande skulder minus likvida medel. Specifikation nedan:

	2019-12-31	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	33 399	14 218
Banklån	-	20 000
Skuld för tilläggsköpeskillingar	-	8 709
	33 399	42 927
Avdrag för likvida medel	2 856	4 828
Summa Nettoskuld	30 543	38 099

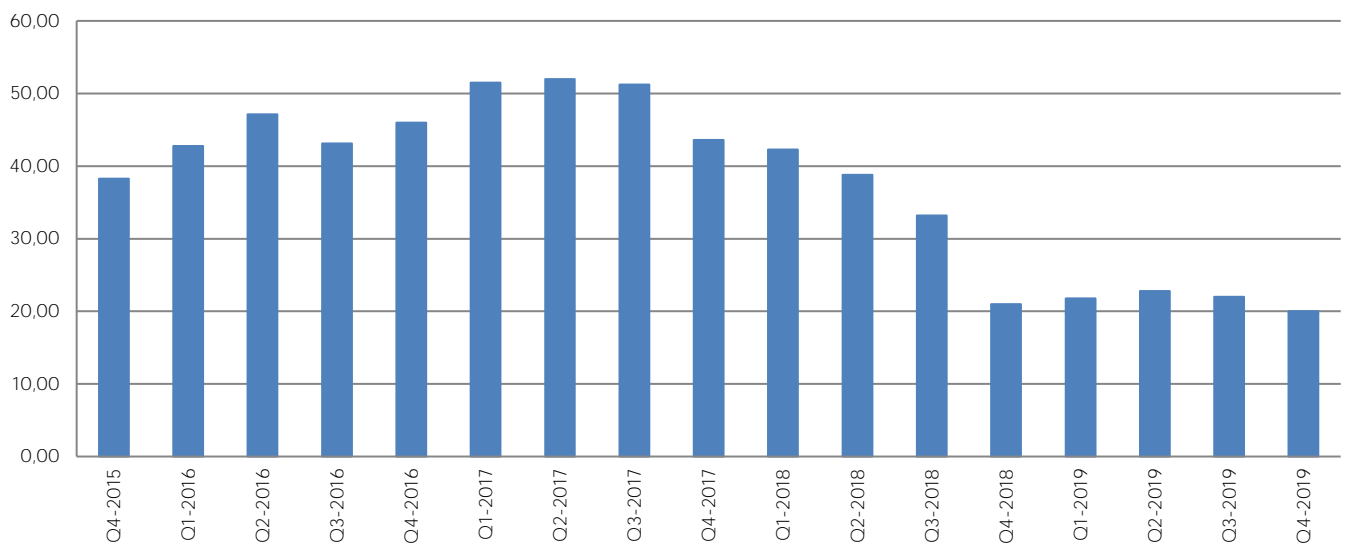
**Nettoskuldsättningsgrad:** Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Specifikation nedan:

	2019-12-31	2018-12-31
Nettoskuld	30 543	38 099
Eget kapital	222 501	217 416
Nettoskuldsättningsgrad %	13,7%	17,5%

# Omsättning och rörelseresultat per kvartal



# NGS aktiekursutveckling





**NGS Group**

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

[www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)