

# Delårsrapport januari-mars 2024

NGS Group AB (publ)



# 2024

## Paradigmskifte inom sjuksköterskebemanning i Sverige. Full kraft i Norgeexpansion. Beslut om nyemissioner.

### Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 100 MSEK (141), en minskning med 29%.
- Rörelseresultatet (EBITDA) för första kvartalet uppgick till -5,5 MSEK (-1,6), rörelsemarginal -5,5% (-1,1).
- Rörelseresultatet (EBIT) för första kvartalet uppgick till -6,8 MSEK (-2,7), rörelsemarginal -6,8% (-1,9).
- Resultatet för första kvartalet uppgick till -6,3 MSEK (-2,8).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för första kvartalet uppgick till -0,7 SEK (-0,32).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -6,4 MSEK (19,2).

### Händelser under första kvartalet \*

- NGS dotterbolag Source och Qsearch tecknar ramavtal med Sveriges Kommuner och Regioner (SKR) avseende rekrytering av chefer och specialister
- NGS dotterbolag Source tecknar ramavtal med Regeringskansliet avseende second opinion av myndighetschefer
- NGS Group AB (publ) avser att genomföra en företrädesemission om ca 35,2 MSEK och en riktad emission om upp till 16,1 MSEK
- NGS, genom dotterbolaget Source, utsedd till exklusiv leverantör av urvalspsykologer för statlig myndighet under Försvarsdepartementet i upp till sju år
- NGS publicerar kommuniké från extra bolagsstämma i NGS Group AB (publ) den 26 mars 2024
- NGS offentliggör prospekt avseende tidigare offentliggjord företrädesemission och riktad emission

### Händelser efter första kvartalet \*

- Valberedningen i NGS Group AB meddelar förslag till val av styrelseledamöter.
- NGS Group meddelar lägre rörelseresultat för Q1 än bedömda marknadsförväntningar samt förlänger teckningsperioden i pågående emissioner
- NGS Group AB (publ) offentliggör tillägg till prospektet avseende företrädesemissionen

\* För beskrivning av händelserna i sin helhet hänvisas till pressmeddelandena på bolagets hemsida

*Denna information är sådan som NGS Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angivna kontaktpersoners försorg, för offentliggörande 2024-04-25 13:10 CET.*

Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

**För ytterligare information kontakta:**

Erika Rönnquist Hoh VD, telefon 0733-434 130  
Thomas Plate, CFO, telefon 0768-949 239

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)

**NGS i korthet**

NGS är en nischad koncern inom bemanning, rekrytering och executive search. Vi har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Oslo 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 ledande aktör 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 storlek 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

# VD-kommentar

## Omsättning och resultat

Omsättningen på 100 MSEK (141) går ned 29% vs Q1 2023. Avvikelsen består nästan helt av minskning av vårdbemanningen i Sverige, främst sjuksköterskebemanningen. NGS dominerande kund Region Stockholm står för 50% av hela minskningen.

I kvartalet ser vi konsekvenserna av regionernas mycket stora neddragningar av inhyrning av sjuksköterskebemanning. Enligt SKR (Sveriges Kommuner och Regioner) minskade Region Stockholm inhyrningen av vårdpersonal i kvartal 4 2023 med 47%. Bemanningsbranschen inom vården har samma kvartal minskat med 46% (enligt Kompetensföretagen). Denna restriktivitet i inhyrningen har fortsatt och har påverkat NGS starkt under första kvartalet.

Periodens svaga resultat, EBITDA-resultat på -5,5 MSEK (-1,6) och EBIT-resultat på -6,8 MSEK (-2,7), beror på den stora omsättningsminskningen inom vården, primärt sjuksköterskebemanningen, som kommer in lägre än förväntat. Men det beror också på rekrytering och interim, dels som en konsekvens av lägre omsättning p.g.a en utmanande marknad till följd av lågkonjunkturen, dels som en konsekvens av uppskjutna starter av kontrakterade uppdrag.

Som motvikt ser vi att Läkarbemanningen i Sverige kompenseras genom att hålla uppe goda täckningsbidragsmarginaler samt den fina omsättningsökningen vi har på sjuksköterskebemanningen i Norge.

## Fortsatt försäljnings- och kostnadsfokus

Marknadsläget och vårt svaga resultat hanterar vi med en förhöjd försäljnings- och aktivitetsnivå och mobilisering av marknadsföringsaktiviteter i Sverige och i Norge samt ytterligare kostnadsöversyn.

### Försäljningsfokus med hög aktivitetsnivå

Vi har fokus på att kraftigt öka marknads- och försäljningsaktiviteter i vår nylagda försäljningsstrategi samt att utnyttja hela koncernens kundbas för kors- och merförsäljning, skapa nya erbjudanden och jobba tillsammans tvärs över koncernen.

### Fortsatt kostnadsöversyn

Kostnadsbesparingarna som genomfördes i omställningsprogrammet 2023 går enligt plan med målsättningen att uppnå 12 MSEK på rullande årsbasis. Samtidigt fortsätter vi med pågående kostnadsöversyn.

## Våra satsningar framåt

### Expansion i Norge

Fortsätta expandera vårt insteg på den norska marknaden som är den mest lönsamma i Norden. I oktober 2023 var vi en av få vinnare i det nya statliga avtalet för sjuksköterskebemanning i Norge. Vi har en god ranking och det gynnar oss väl vilket vi ser i en fin omsättning för kvartalet.

Under kvartalet har prekvalificeringen för motsvarande avtal för läkarbemanning på den norska marknaden genomförts. Där kan vi glädjande berätta att NGS via dotterbolaget Nurse Partner Norge är prekvalificerade för två områden med ett sammanlagt maximalt värde på 300 MNOK. Skulle NGS gå vidare och bli en av leverantörerna är det en helt ny marknad som öppnar sig för oss.

### Bredd av vårdbemanningen mot nya segment

Vårdmarknaden i Sverige är den största i Norden och är fortsatt mycket viktig för oss. Här riktar vi in oss på nya segment för sjuksköterskebemanningen i Sverige. Nya segment för NGS är de fyra växande regionerna i norra Sverige, primärvården, kommunerna och privata vårdgivare. Vi är en av vinnarna i det nya nationella vårdavtalet för bemanning av läkare och sjuksköterskor, vilket innebär att vi har de avtal som krävs för att nå alla regioner samt primärvård. Under 2023 har vi med små medel vuxit mer än marknaden i Norrbotten och vi ser fram emot att accelerera vår tillväxttakt här och på övriga målsegment ytterligare.

### Exploatera potential i Assessment & Leadership.

Vår lansering av området Assessment & Leadership Services har burit frukt. Vi ser att vi har en mycket stark trovärdighet inom segment som säkerhet och leveranser av rekryterings- och assessmenttjänster till flera av Sveriges mest krävande företag och myndigheter när det gäller säkerhetsrelaterade tjänster. Givet den expertis och erfarenhet vi har inom området, den megatrend som säkerhet generellt utgör och det accelererande fokuset på säkerhet vi ser i svenskt samhälle p.g.a vårt Natointräde, kommer vi lansera nya erbjudanden inom detta område till marknaden under kommande månader. Under kvartalet har vi vunnit stora ramavtal med Regeringskansliet samt en myndighet under Försvarsdepartementet.

### Expansion av högmarginaltjänster.

Vi fortsätter att exploatera och expandera lönsamma delar inom högmarginalområdena Rekrytering & Interima tjänster. Områdena är starkt konjunkturrelaterade och vi satsar på hög aktivitetsnivå och relationer för att optimera läget under rådande lågkonjunktur och vara redo när konjunkturen vänder. Försäkringsbranschen är ett område som är relativt konjunkturokänslig och där har vi en fortsatt god utveckling.

### Marknadsbearbetning och effektiviseringar.

En ny strategi för digitalisering och AI har tagits fram för att accelerera och tillvarata initiativ och möjligheter för marknadsexpansion samt för att genomföra effektiviseringar av interna processer.

## Ny långsiktig finansieringsstruktur

Som tidigare kommunicerats, har ägarna vid en extra bolagsstämma beslutat att genomföra en företrädesemission och en riktad nyemission. Syftet med emissionerna är att finansiera vår expansion i Norge och inom de segment som vi ser betydande tillväxtpotential samt stärka bolagets finansiella ställning.

Sammanfattningsvis ser jag, med våra omfattande insatser, både med att förstärka försäljningen och samtidigt fortsätta med pågående kostnadsöversyn, en god möjlighet att vända det svaga resultatet.

Jag vill ta tillfället i akt att tacka våra kunder såväl som ägarna för förtroendet de ger oss.



Erika Rönnquist Hoh, VD NGS

# Första kvartalet

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under första kvartalet till 100 MSEK (141), en minskning med 29%.

Regionerna har under första kvartalet fortsatt sin strategi med att minska inköpsvolymerna av tjänster inom främst sjuksköterskebemanning på den svenska marknaden. Inköpsbegränsningarna har medfört en materiell omsättningsminskning jämfört med motsvarande kvartal 2023.

På den norska marknaden för motsvarande bemanningstjänster är scenariot det omvända under första kvartalet, med en materiell omsättningsökning i jämförelse med motsvarande kvartal 2023. Tillväxten ligger även i linje med interna förväntningar för första kvartalet 2024.

Även verksamheten inom läkarbemanning har påverkats negativt av inköpsbegränsningarna med ett mindre intäktsbortfall jämfört med motsvarande kvartal 2023. Dock har intäktsbortfallet med råge kompenseras resultatmässigt av främst marginalvärdande aktiviteter. Regionernas inköpsmönster inom läkarbemanning är generellt mer stabilt och förutsägbart än inom sjuksköterskebemanningen i jämförelse.

Rekrytering och interimsverksamheten minskade nettoomsättningen under kvartalet jämfört med föregående år, som en konsekvens av en fortsatt svag konjunktur. Därutöver har även kundprojektförändringar (såsom dotterbolaget Source exklusiva 7-årsavtal med urvalpsykiologer till statlig myndighet) haft en materiell påverkan på nettoomsättningen i jämförelse med första kvartalet 2023.

Rörelseresultatet (EBITDA) för första kvartalet uppgick till -5,5 MSEK (-1,6), rörelsemarginal (EBITDA) -5,5% (-1,1).

Det negativa EBITDA-resultatet under kvartalet är i huvudsak kopplat till den fortsatta volymminskningen inom sjuksköterskebemanningen samt på en fortsatt lägre efterfrågan inom rekrytering till följd av nuvarande konjunktur samt på kundprojektförändringar.

Mot bakgrund av den fortsatt utmanande marknadssituationen inom vårdbemanningen i Sverige och den lägre efterfrågan inom rekrytering- och interimsverksamheten görs löpande översyn och anpassning av kostnader i syfte att stärka effektivitet och säkra långsiktig konkurrenskraft.

Resultatet för det första kvartalet uppgick till -6,3 MSEK (-2,8). Resultatet per aktie uppgick till -0,7 SEK (-0,32).

### Investeringar

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

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under första kvartalet till -6,4 MSEK (19,2).

Kassaflödet under första kvartalet uppgick till -1 MSEK (-1,2). Under kvartalet har koncernen ökat utnyttjandet av checkräkningskrediterna med 6,6 MSEK (-16,3). Per den 31 mars 2024 uppgick finansieringen via faktura-försäljning till 18,1 MSEK, vilket motsvarar en ökning med 5,4 MSEK, jämfört med finansieringen per den 31 december 2023 som uppgick till 12,7 MSEK.

Leasingskulder har amorterats med 1,2 MSEK (1,1).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 1,3 MSEK (2,9). Outnyttjad checkräkningskredit uppgick till 5,4 MSEK (50,8).

Koncernens soliditet uppgick till 51% (66).

Baserat på bolagets budget och prognoser, de beslutade emissionerna (med en företrädesemission där bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande ca 60,4 % av företrädesemissionen från större ägare, VD och styrelse samt en riktad emission där bolaget har erhållit teckningsförbindelser motsvarande 100 % av den riktade emissionen), kreditfaciliteter och med beaktande av överenskomna framtida finansiella åtaganden gentemot Nordea bedöms NGS rörelsekapitalbehov för kommande 12 månader vara tillgodosett.

### Händelser efter rapportperiodens utgång \*

- Valberedningen i NGS Group AB meddelar förslag till val av styrelseledamöter.
- NGS Group meddelar lägre rörelseresultat för Q1 än bedömda marknadsförväntningar samt förlänger teckningsperioden i pågående emissioner.
- NGS Group AB (publ) offentliggör tillägg till prospektet avseende företrädesemissionen.

I övrigt har inga väsentliga händelser i koncernen inträffat efter rapportperiodens utgång.

\*För beskrivning av händelserna i sin helhet hänvisas till pressmeddelandena på bolagets hemsida.

## Moderbolaget

### Verksamhet i moderbolaget

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

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 21,3 MSEK (26,9).

Rörelseresultatet (EBITDA) för första kvartalet uppgick till -3,8 MSEK (-2,8), rörelsemarginal (EBITDA) -18% (-10).

Resultatet för det första kvartalet uppgick till -3,4 MSEK (-2,6).

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 mars 2024 till 59,3 MSEK (164,3) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 5,4 MSEK (50,8). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 9,2 MSEK (nettofordran 20,8).

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	Rullande 12 mån apr-mar	2023 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	2 100 299	141 284	458 655	499 640
	<b>100 299</b>	<b>141 284</b>	<b>458 655</b>	<b>499 640</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-49 955	-65 822	-231 487	-247 354
Kostnader för ersättningar till anställda	-51 694	-71 321	-227 763	-247 390
Övriga externa kostnader	-4 132	-5 755	-17 807	-19 430
Avskrivning anläggningstillgångar	-1 298	-1 129	-112 609	-112 440
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-6 780</b>	<b>-2 742</b>	<b>-131 011</b>	<b>-126 974</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga finansiella kostnader	-1 154	-749	-3 801	-3 485
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-7 933</b>	<b>-3 491</b>	<b>-134 812</b>	<b>-130 459</b>
Skatt	1 639	735	5 590	4 685
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 294</b>	<b>-2 756</b>	<b>-129 222</b>	<b>-125 774</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>				
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens	-997	-89	-1 862	-601
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-997</b>	<b>-89</b>	<b>-1 862</b>	<b>-601</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 291</b>	<b>-2 845</b>	<b>-131 084</b>	<b>-126 375</b>
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	-0,70	-0,32	-14,32	-13,94
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868



# Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	119 260	226 760	119 260
Summa immateriella anläggningstillgångar	119 260	226 760	119 260
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar 3	9 672	356	10 906
Inventarier	239	454	285
Summa materiella anläggningstillgångar	9 911	810	11 191
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	6 110	1 964	5 146
Övrig finansiell anläggningstillgång	1 555	1 497	1 555
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 665	3 461	6 701
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	28 048	44 131	38 391
Aktuella skattefordringar	6 753	6 815	5 088
Övriga fordringar	2 003	2 248	1 357
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37 958	53 208	42 722
Summa kortfristiga fordringar	74 762	106 402	87 558
<b>Likvida medel</b>	1 341	2 935	2 341
Summa omsättningstillgångar	76 103	109 337	89 899
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>212 939</b>	<b>340 368</b>	<b>227 051</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	57 703	58 161	58 161
Reserver	-246	-178	-192
Balanserat resultat	35 291	163 144	162 008
Årets resultat	-6 294	-2 845	-125 774
Summa eget kapital	109 011	240 839	116 760
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	1 555	1 497	1 555
Långfristiga leasingkulder	5 023	-	5 023
Skulder till kreditinstitut 4,5	12 500	-	-
Övriga långfristiga skulder 4	8 054	-	7 856
Summa långfristiga skulder	27 132	1 497	14 434
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit 5	14 636	19 182	8 009
Leverantörsskulder	20 125	23 128	28 531
Aktuella skatteskulder	304	-	-
Kortfristiga leasingkulder	4 316	-	5 534
Övriga skulder	12 629	13 532	28 444
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 785	42 190	25 339
Summa kortfristiga skulder	76 795	98 032	95 857
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>212 939</b>	<b>340 368</b>	<b>227 051</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Belopp i TSEK					
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-286</b>	<b>162 702</b>	<b>243 134</b>
<b>Totalresultat</b>					
Periodens resultat				-125 774	-125 774
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-601		-601
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-601</b>	<b>-125 774</b>	<b>-126 375</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2023</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-887</b>	<b>36 929</b>	<b>116 760</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-887</b>	<b>36 929</b>	<b>116 760</b>
<b>Totalresultat</b>					
Emissionsrelaterade kostnader		-458			-458
Periodens resultat				-6 294	-6 294
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-997		-997
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-458</b>	<b>-997</b>	<b>-6 294</b>	<b>-7 749</b>
<b>Utgående balans per 31 mars 2024</b>	<b>22 557</b>	<b>57 703</b>	<b>-1 884</b>	<b>30 635</b>	<b>109 011</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	2023 jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	-6 780	-2 742	-126 974
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	1 280	1 494	112 810
Förändring i avsättningar	-	58	116
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-95	-	-683
Erlagd ränta	-861	-838	-2 446
Betald skatt	-210	1 227	-3 905
	-6 666	-801	-21 082
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelse-kapital</i>			
Förändring av rörelsefordringar	12 771	24 017	42 713
Förändring av rörelseskulder	-12 493	-3 994	-8 136
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	-6 388	19 222	13 495
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv	-	-3 000	-3 000
Förvärv av finansiella -tillgångar	-	-58	-116
Förvärv av materiella anläggnings-tillgångar	-	-	-
<i>Kassaflöde från investerings-verksamheten</i>	0	-3 058	-3 116
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring checkräkningskredit	6 627	-16 343	-27 516
Upptagna lån	-	-	20 000
Amortering leasingkulld	-1 217	-1 065	-4 707
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-
<i>Kassaflöde från finansierings-verksamheten</i>	5 410	-17 408	-12 223
<b>Periodens kassaflöde</b>	-978	-1 244	-1 844
Kursdifferens i likvida medel	-22	-227	-222
Likvida medel vid periodens början	2 341	4 406	4 406
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	1 341	2 935	2 341

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2024 jan-mar	2023 jan-mar	Rullande 12 mån apr-mar	2023 jan-dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	21 290	26 858	92 755	98 323
	<b>21 290</b>	<b>26 858</b>	<b>92 755</b>	<b>98 323</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-13 119	-13 986	-53 812	-54 679
Personalkostnader	-10 363	-12 598	-45 692	-47 927
Övriga externa kostnader	-1 566	-3 053	-8 277	-9 764
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-46	-62	-206	-222
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 803</b>	<b>-2 841</b>	<b>-15 231</b>	<b>-14 269</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Nedskrivning aktier i dotterbolag	0	-	-95 481	-95 481
Räntekostnader	-480	-432	-2 151	-2 103
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-4 283</b>	<b>-3 273</b>	<b>-112 863</b>	<b>-111 853</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Erhållna koncernbidrag	0	0	6 050	6 050
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 283</b>	<b>-3 273</b>	<b>-106 813</b>	<b>-105 803</b>
Skatt	882	674	2 302	2 094
<b>Periodens resultat och totalresultat</b>	<b>-3 401</b>	<b>-2 599</b>	<b>-104 511</b>	<b>-103 709</b>

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	239	445	285
	239	445	285
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernbolag	99 255	194 736	99 255
Övrig finansiell anläggningstillgång	1 555	1 497	1 555
Uppskjuten skattefordran	3 355	379	2 473
	104 165	196 612	103 283
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>104 404</b>	<b>197 057</b>	<b>103 568</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	10 025	11 113	9 557
Fordringar koncernbolag	25 207	20 849	26 217
Aktuella skattefordringar	525	1 296	414
Övriga fordringar	5	6	6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 155	10 976	8 458
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>43 917</b>	<b>44 240</b>	<b>44 652</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>43 917</b>	<b>44 240</b>	<b>44 652</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>148 321</b>	<b>241 297</b>	<b>148 220</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	22 557	22 557	22 557
Reservfond	10 170	10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	54 178	54 636	54 636
Balanserat resultat	-24 161	79 548	79 548
Periodens resultat	-3 401	-2 599	-103 709
<b>Summa eget kapital</b>	<b>59 344</b>	<b>164 312</b>	<b>63 202</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar	1 555	1 497	1 555
Långfristiga skulder	20 554	0	7 856
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22 109</b>	<b>1 497</b>	<b>9 411</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	14 636	19 182	8 009
Leverantörsskulder	7 583	6 027	9 492
Skulder till koncernbolag	34 240	31 061	32 888
Övriga skulder	2 826	5 446	16 579
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 584	13 772	8 639
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>66 869</b>	<b>75 488</b>	<b>75 607</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>148 321</b>	<b>241 297</b>	<b>148 220</b>

# Noter

## Not 1. Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, delårsrapportering samt 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. Nettoomsättning per land

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	Rullande 12 mån apr-mar	2023 jan-dec
Sverige	91 315	138 625	439 490	486 873
Norge	8 984	2 659	19 165	12 767
<b>TOTAL</b>	<b>100 299</b>	<b>141 284</b>	<b>458 655</b>	<b>499 640</b>

## Not 3. Nyttjanderättstillgångar

Tillgångarna (Leasing - IFRS 16) består av två hyreskontrakt; Stockholm och Karlskrona.

Materiella anläggningstillgångar	2024-03-31	2023-03-31
Nyttjanderättstillgångar	9 672	356

## Not 4. Långfristiga skulder

Långfristiga skulder	2024-03-31	2023-03-31	Amortering mm.
Lån till kreditinstitut	12 500	-	Nordea. Rörlig ränta. 36 månaders amortering från 2024-06
Ågarlån	8 054	-	Slutamorteras senast 6 månader efter att Nordealånet är slutreglerat
<b>TOTAL</b>	<b>20 554</b>	<b>0</b>	

## Not 5. Finansiella åtaganden (Kovenanter)

NGS har för samtliga av Nordeas utställda krediter förbundit sig att följa nedanstående finansiella åtaganden (kovenanter). Rapportering av kovenanter sker kvartalsvis.

**Från 2024 (Q2):** *Soliditet och Likviditet (kassabehållning).*

**Från 2025 (Q1):** *Soliditet och Senior nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader).*

## Not 5. Fakturaförsäljning

NGS påbörjade under tredje kvartalet 2023 försäljning av kundfakturer i syfte att minska kapitalbindningen. Totalt har fakturer motsvarande 136 MSEK sålts till från start

## Not 6. Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget förutom normal ersättning i form av lön och styrelsearvode under 2024 (Gerth Svensson hade under perioden 1 januari 2023 - 10 mars 2023 ett konsultuppdrag som tillförordnad verkställande direktör där han fakturerade Bolaget 0,7 MSEK).

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. Sedvanliga löner och ersättningar har betalats till koncernledningen.

## Not 7. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2023 och är oförändrade till denna delårsrapport. Med början under 2023 har regionernas väsentligt minskade efterfrågan på främst sjukskötersketjänster drabbat NGS och branschen som helhet. Även recessionen med början under 2023 har påverkat rekryterings- och interimbranschen såväl som NGS hårt

Då värdet på koncernens goodwill och moderbolagets aktier i dotterbolag är beroende av ett antal väsentliga antaganden av ledning och styrelse och om de antagna kassaflödena eller besparingarna inte inträffar i den takt som företagsledningen antagit alternativt skjuts längre fram i tiden, eller om andra antagande som legat till grund för det nedskrivningstest som ledningen gjort skulle förändras på ett negativt sätt, skulle detta kunna leda till ytterligare nedskrivningar

## Not 8. Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av kundfordringar, upplupna intäkter, likvida medel, leverantörsskulder och räntebärande skulder. Finansiella tillgångar och skulder har korta löptider. Härav bedöms de verkliga värdena på samtliga finansiella instrument approximativt motsvara upplupet anskaffningsvärde.



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 25 april 2024

Bertil Johanson – styrelseordförande

Charlotte Pantzar Huth – styrelseledamot

Gerth Svensson – styrelseledamot

Helene Jansbo – styrelseledamot

Johan Renvall – styrelseledamot

Erika Rönnquist Hoh - verkställande direktör

### **Kalendarium**

NGS avger rapporter (med mera) vid följande tidpunkter:

31 maj 2024 Årsstämma

19 juli 2024 Q2

12 november 2024 Q3

11 februari 2025 Bokslutskommuniké 2024

Denna rapport 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 25 april 2024 kl 13:10. Bokslutskommunikén finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

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

Erika Rönnquist Hoh VD, telefon 0733-434 130

Thomas Plate, CFO, telefon 0768-949 239

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 koncernen

	2024 jan-mar	2023 jan-mar	Rullande 12 mån apr-mar	2023 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	-29,0%	3,3%	-20,3%	-12,5%
Rörelsemarginal (EBITDA)	-5,5%	-1,1%	-4,0%	-2,9%
Rörelsemarginal (EBIT)	-6,8%	-1,9%	-28,6%	-25,4%
Vinstmarginal	-6,3%	-2,0%	-28,2%	-25,2%
Soliditet	51,2%	70,8%	51,2%	51,4%
Nettoskuld MSEK	33,8	16,2	33,8	26,0
Nettoskultsättningsgrad	31,1%	6,7%	31,1%	22,3%
Eget kapital per aktie	12,1	26,7	12,1	12,9
Resultat per aktie före utspädning	-0,70	-0,32	-14,32	-13,94
Resultat per aktie efter utspädning	-0,70	-0,32	-14,32	-13,94
Vägt antal aktier för perioden	9 022 868	9 022 869	9 022 869	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	9 022 868	9 022 869	9 022 869	9 022 868

### Definitioner

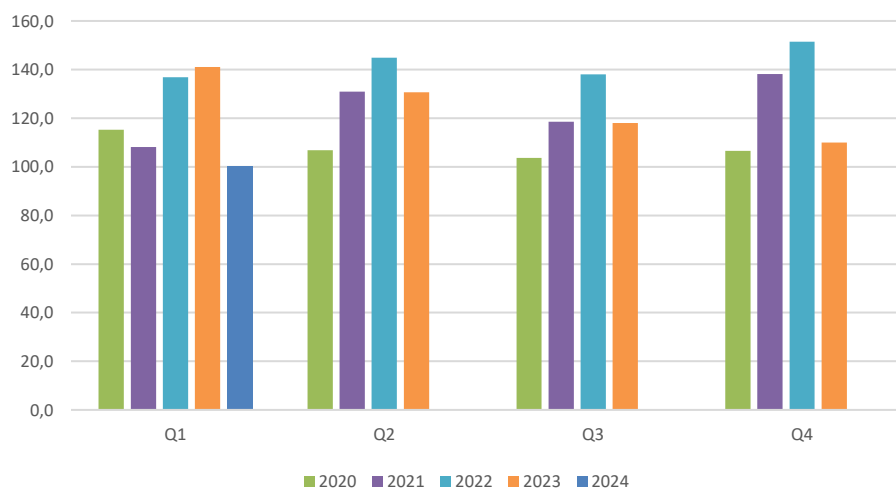
I delårsrapporten presenteras vissa finansiella nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta, finansiella mått som presenteras 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 koncernens nettoomsättningsutveckling och prestation mellan perioder. Detta 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.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Visar bolagets förmåga att betala av sina skulder. Nettoskuld är ett mått som bolaget betraktar som relevant för kreditgivare och kreditvärderingsinstitut.
Nettoskultsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Skultsättningsgraden 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 periodens slut.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjligheter till utdelning.
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier. Ingen utspädningseffekt förekommer.	Definieras enligt IFRS.

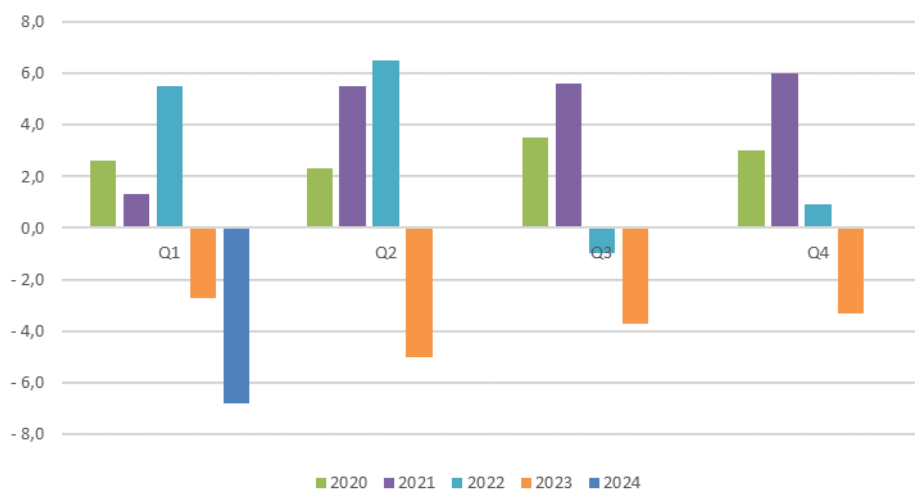
<b>Nettoskuld:</b>	Räntebärande skulder minus likvida medel.		
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	14 636	19 182	8 009
Räntebärande skulder	20 554	-	20 356
Avdrag för likvida medel	-1 341	-2 935	-2 341
<b>Summa Nettoskuld</b>	<b>33 849</b>	<b>16 247</b>	<b>26 024</b>
<b>Nettoskulsättningsgrad:</b>	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.		
	2024-03-31	2023-03-31	2022-12-31
Nettoskuld	33 849	16 247	26 024
Eget kapital	109 011	240 839	116 760
<b>Nettoskulsättningsgrad %</b>	<b>31,1%</b>	<b>6,7%</b>	<b>22,3%</b>

## Omsättning och rörelseresultat per kvartal

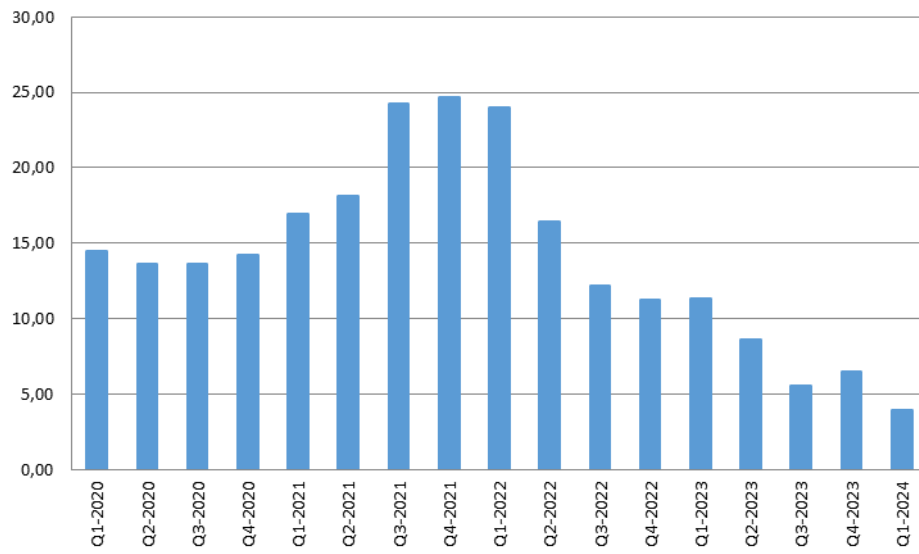
NGS omsättning per kvartal (MSEK)



NGS rörelseresultat (EBIT) per kvartal (MSEK)



# NGS aktiekursutveckling



## NGS verksamhet

NGS Group är en ledande nordisk koncern inom executive search, rekrytering, interim och bemanning. Våra verksamheter består av specialister inom en rad olika verksamhetsområden i både offentlig och privat sektor. Vi har över tid haft en stark tillväxt under lönsamhet och vuxit både organiskt och genom förvärv.

På NGS Group har vi ett tydligt mål – att skapa samhällsnytta och medverka till en innovativ och dynamisk arbetsmarknad. För att göra det behöver vi hela tiden utveckla och anpassa vårt erbjudande så att vi kan möta och förutse våra kunders skiftande behov.

Under åren har vi byggt upp en företagskultur som genomsyras av en stark gemenskap, initiativkraft och ett samhällsengagemang. Med den samlade kunskapen hos alla våra medarbetare har vi en unik position där vi kan erbjuda branschledande expertis inom respektive område.

Genom ett nära samarbete mellan våra olika verksamhetsområden arbetar vi aktivt för att skapa förutsättningar för kunskapsdelning och utnyttja möjliga synergieffekter för att hela tiden utveckla vårt erbjudande och skapa mervärde för våra kunder.

Human Capital arbetar med rekrytering och interimstjänster inom tjänstekategorierna Ekonomi, Lön, HR Marknad och Inköp. I tillägg till detta arbetar Human Capital med Interim Management med uppdrag avseende chefer och ledare till privata företag, organisationer samt till den offentliga sektorn.

Qsearch är en väletablerad aktör inom rekrytering och assessment med särskilt fokus på bank, finans och försäkring med tyngdpunkt på regulatoriska tjänster. I tillägg till detta rekryterar Qsearch ledare och specialister inom områdena Ekonomi, Redovisning och M&A inom ett brett segment av marknaden.

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, med kunder inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, region, kommun och akademien.

Human Capital, Qsearch och Source har ett nära samarbete och vidareutvecklar gemensamt vårt erbjudande av assessment, specialistrekrytering inom ett utökat antal tjänster samt interimslösningar för chefer och ledare inom såväl privat som offentlig sektor.

Inom vården bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor med flera personalkategorier till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Uppdragen innefattar allt från enstaka pass vid arbetsanhopning till att vi driver egna avdelningar i form av entreprenader. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor. NGS är också verksam inom socialtjänst genom bemanning av socionomer.

Inom skolbemanning erbjuder NGS personal till förskola och skola. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt Lagen om

offentlig upphandling och majoriteten av kunderna återfinns inom kommuner.

### Våra ledstjärnor och vår vision

NGS värdeord uttrycks i de två orden tillsammans och affärslust. Dessa två ord sammanfattar vår vision, att vara en samlingsplats för kompetens och kunskap för förnyelse av den nordiska arbetsmarknaden. Genom att bidra till människors professionella utveckling medverkar vi varje dag till en innovativ och dynamisk arbetsmarknad, där vi bidrar till våra kunders framgång genom att tillsätta och rekrytera de mest lämpade personerna.



