



NGS Group AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2019

Tredje kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 125 MSEK (142), en minskning med 12,2% (-15,7).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (5,7), rörelsemarginal 2,8 % (4,0)
- Resultatet för tredje kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (4,8).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för tredje kvartalet uppgick till 0,38 SEK (0,54).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 13,2 MSEK (2,2).

Januari - september i sammandrag

- Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 416 MSEK (465), en minskning med 10,6% (-5,5).
- Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 15,3 MSEK (26,5), rörelsemarginal 3,7 % (5,7)
- Rörelseresultatet för perioden januari-september 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskilling upplöstes. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för perioden januari-september 2018 till 22,5 MSEK med en rörelsemarginal på 4,8 %
- Resultatet för perioden januari-september uppgick resultatet till 11,0 MSEK (20,6).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning för perioden januari-september uppgick till 1,22 SEK (2,28).
- Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under perioden januari-september till 22,3 MSEK (12,5).
- Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 3,7 MSEK (4,6). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,4 MSEK (20,4).

VD-kommentar

Årets tredje kvartal innebär ett resultat tapp jämfört med föregående år, från 5,7 MSEK till 3,5 MSEK i den operativa rörelsen. Tappet härrör från vår rekryteringsverksamhet, där SOURCE och Human Capital haft en mer utdragen start på rekryteringsprocesserna efter semestern än motsvarande kvartal föregående år.

Verksamheten inom läkarbemanningen utvecklas väl och uppvisar fortsatt tillväxt med stabila marginaler. Sköterskebemanningen har även under kvartal tre haft ett mindre omsättningstapp, men med sunda marginaler. Sommaren präglades av hög konkurrens avseende lönenivåer från icke ramavtalade bolag som ges möjlighet att leverera i semestertider och NGS valde då att inte delta i den lönespiral som resulterar i för oss olönsamma affärer. Under kvartalet har vi därmed en lägre omsättning men med oförändrade marginaler.

Område socionomer fortsätter att leverera i de upphandlade avtalen på en mycket konkurrensutsatt marknad. Trots en mer pressad prisbild ser vi positivt på utvecklingen framåt, då marknaden blir mer och mer reglerad och vi ser en fördel i att ha den stora mängd attraktiva ramavtal som vi har.

Under slutet av andra kvartalet förbättrades förutsättningarna i marknaden inom executive search och under tredje kvartalet har läget succesivt förbättrats och vi är nu på väg mot mer normala nivåer. Då SOURCE rekryteringsprocesser är långa kommer effekten över tid. Affären uppvisar större efterfrågan och de inköpsstopp vi haft bland vissa nyckelkunder börjar lätta. Verksamheten i Finland fortsätter utvecklas väl och är ett viktigt bidrag. Human Capital har motsvande utveckling under kvartalet, med svag efterfrågan efter sommaren som tog fart under slutet av kvartalet. Omfattande försäljningsinsatser är genomförda under kvartalet och med den respons vi får drar vi slutsatsen att vi hittills inte ser några tydliga effekter av en försämrad konjunktur för de kategorier av tjänster Human Capital erbjuder, men vi följer utvecklingen noga.

Läget per idag summeras av en mer restriktiv, men fortsatt god underliggande efterfrågan inom våra bemanningstjänster inom offentlig sektor, en stabilare efterfrågan på våra tjänster inom executive search samt fortsatt goda möjligheter till en sund affär inom interim- och rekryteringsverksamheten inom område ekonomi.

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

Tredje kvartalet

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under tredje kvartalet uppgick till 124,7 MSEK (142,0), en minskning med 12,2% (-15,7).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 3,5 MSEK (5,7), rörelsemarginal 2,8 % (4,0).

Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till 3,4 MSEK (4,8). Resultatet per aktie uppgick till 0,38 SEK (0,54).

Investeringar

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

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 13,2 MSEK (2,2).

Kassaflödet under tredje kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (-0,2). Under kvartalet har koncernen minskat utnyttjandet av checkräkningskrediten med 11,7 MSEK (2,0).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 3,7 MSEK (4,6). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,4 MSEK (20,4). Koncernens soliditet uppgick till 65% (62).

Avtal

Nya ramavtal inom vård- och socionombemanning har under kvartalet tecknats med region Uppsala, region Kronoberg samt Tyresö, Haninge, Huddinge och Nynäshamns kommuner.

Inom skolbemanning har avtal tecknats med Stockholm stad, med NGS som första leverantör inom handledningstjänster.

Avseende chefsrekryteringar har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nytt ramavtal med bland annat region Halland avseende rekrytering av chefer och nyckelpersoner.

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 tredje kvartalet uppgick till 25,4 MSEK (29,5). Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -2,5 MSEK (-1,5), rörelsemarginal -10,0% (-5,0). Resultatet för det tredje kvartalet uppgick till -2,8 MSEK (-1,8).

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 30 september 2019 till 148,0 MSEK (137,6) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid periodens slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,4 MSEK (20,4). Moderbolagets nettoskuld till dotterbolag uppgick vid periodens slut till 13,6 MSEK (13,7).

Januari-september

Koncernen

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-september uppgick till 415,8 MSEK (465,3), en minskning med 10,6% (-5,5).

Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 15,3 MSEK (26,5), rörelsemarginal 3,7 % (5,7)

Rörelseresultatet för perioden januari-september 2018 påverkades positivt med 4,0 MSEK då en avsättning för tilläggsköpeskilling upplöstes. Rensat för denna engångspost uppgick rörelseresultatet för perioden januari – juni 2018 till 22,5 MSEK med en rörelsemarginal på 4,8 %.

Resultatet för perioden januari-september uppgick till 11,0 MSEK (20,6). Resultatet per aktie uppgick till 1,22 SEK (2,28).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden januari-september uppgick till 2,5 MSEK (0,4). 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-september till 22,3 MSEK (12,5).

Kassaflödet under perioden januari-september uppgick till -1,2 MSEK (-0,4) efter betalning av tilläggsköpeskilling 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 20,0 MSEK till 70 MSEK.

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 september 2019 var 22,00 SEK (33,20).

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 2018 meddelat att sjukvårdstjänster ska påföras moms från och med 1 juli 2019. Detta skulle kunna påverka NGS negativt då vissa av koncernens kunder inte har avdragsrätt för moms vilket kan leda till minskade beställningar från dessa kunder. Vidare skulle en större del av NGS verksamhet bli momspliktig och öka NGS avdrag för ingående moms.

Den samlade effekten av den ändrade momshanteringen för NGS resultat under det tredje kvartalet är att resultatet inte påverkats materiellt.

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.

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 perioden januari-september uppgick till 87,4 MSEK (111,4). Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till -6,1 MSEK (-3,6), rörelsemarginal -7,0% (-3,2). Resultatet för perioden januari-september uppgick till -7,0 MSEK (-4,5).

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 förser kunderna med alla typer av pedagogisk personal, såsom behöriga lärare, förskollärare, pedagogassistenter och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Human Capital är verksam inom interimslösningar och rekrytering av specialister och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital arbetar med ett stort antal kompetenser, däribland controllers, redovisningsekonomer, redovisningschefer, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker och försäkringsspecialister. Kunderna återfinns i ett brett spektra med allt från små privatägda företag till de stora noterade bolagen. Human Capital har en stark förankring på Stockholmsmarknaden och en betydande del av kunderna finns representerade inom bank, finans och försäkring.

SOURCE är verksam inom chefsrekrytering till den offentliga sektorn och är ett marknadsledande konsultbolag inom executive search och urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner samt att den konsultativa verksamheten vilar på en beteendevetenskaplig och evidensbaserad grund.

SOURCE är verksam i hela Sverige och kunderna återfinns inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, kommun och akademin. Decennium3 arbetar med executive search inom den privata sektorn och SOURCE finska dotterbolag är verksamt inom chefsrekrytering inom såväl privat som offentlig sektor.

Nya ramavtal inom vård- och socionombemanning har under kvartalet tecknats med region Uppsala, region Kronoberg samt Tyresö, Haninge, Huddinge och Nynäshamns kommuner.

Inom skolbemanning har avtal tecknats med Stockholm stad, med NGS som första leverantör inom handledningstjänster.

Avseende chefsrekrytering har SOURCE under kvartalet blivit utvald leverantör i nytt ramavtal med bland annat region Halland avseende rekrytering av chefer och nyckelpersoner.

Koncernens totalresultat

Belopp i TSEK	2019 Jul-Sep	2018 Jul-Sep	2019 Jan-Sep	2018 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	124 652	141 993	415 835	465 295	575 692	625 152
	124 652	141 993	415 835	465 295	575 692	625 152
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-57 698	-61 345	-187 331	-198 637	-251 860	-263 166
Personalkostnader	-58 830	-69 599	-198 979	-226 776	-279 207	-307 004
Övrig rörelsekostnad *	-	-	-	4 000	2 591	6 591
Övriga externa kostnader **	-3 125	-5 214	-10 554	-16 825	-18 438	-24 709
Avskrivning anläggningstillgångar	-1 457	-151	-3 629	-510	-3 796	-677
Rörelseresultat	3 542	5 684	15 342	26 547	24 982	36 187
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter	37	25	70	58	105	93
Räntekostnader	-405	-340	-1 149	-1 049	-1 177	-1 078
Övriga finansiella intäkter/kostnader	-10	44	-70	-270	139	-60
Resultat efter finansiella poster	3 164	5 413	14 193	25 286	24 049	35 142
Skatt	263	-584	-3 165	-4 705	-5 112	-6 652
Periodens resultat	3 427	4 829	11 028	20 581	18 937	28 490
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 427	4 829	11 028	20 581	18 937	28 490
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>						
Omräkningsdifferens	59	-121	372	772	-181	225
Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	59	-121	372	772	-181	225
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare	3 486	4 708	11 400	21 353	18 756	28 715
Resultat per aktie före och efter utspädning (kr)	0,38	0,54	1,22	2,28	2,10	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 perioden januari-september 2018 har påverkats positivt med 4,0 MSEK och för helåret 2018 med 6,6 MSEK, då skuld för tilläggs-köpeskillingar har upplösts.

** Rörelseresultatet för helåret 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	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	215 813	215 813	215 813
	215 813	215 813	215 813
Materiella anläggningstillgångar			
Nyttjanderätter	1 16 127	-	-
Inventarier	2 781	1 122	997
	18 908	1 122	997
Övriga anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	683	431	469
Uppskjuten skattefordran	1 238	1 441	1 232
	1 921	1 872	1 701
Summa anläggningstillgångar	236 642	218 807	218 511
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	67 007	78 421	73 431
Aktuella skattefordringar	8 073	6 026	3 430
Övriga fordringar	966	1 975	1 500
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 051	27 671	28 307
Summa kortfristiga fordringar	99 097	114 093	106 668
Likvida medel	3 689	4 604	4 828
Summa omsättningstillgångar	102 786	118 697	111 496
SUMMA TILLGÅNGAR	339 428	337 504	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	-253	-78	-625
Balanserat resultat	128 531	109 064	109 064
Periodens resultat	11 028	20 581	28 490
Summa eget kapital	220 024	210 285	217 647
Långfristiga skulder			
Avsättningar	683	535	583
Långfristiga leasingskulder	1 10 353	-	-
Summa långfristiga skulder	11 036	535	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	34 571	29 565	14 218
Leverantörsskulder	19 070	22 294	18 404
Kortfristiga leasingskulder	1 4 787	-	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000	20 000
Övriga skulder	18 342	25 222	26 240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 598	29 603	32 915
Summa kortfristiga skulder	108 368	126 684	111 777
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	339 428	337 504	330 007

Förändring av koncernens eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat	Summa eget kapital
				resultat inklusive periodens resultat	
<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>					
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
<hr/>					
Ingående balans per 1 januari 2018	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Totalresultat					
Periodens resultat				20 581	20 581
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			772		772
Summa totalresultat	-	-	772	20 581	21 353
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (2,00 kr per aktie)	-	-	-	-18 046	-18 046
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-18 046	-18 046
Utgående balans per 30 september 2018	22 557	58 161	-78	129 645	210 285
<hr/>					
Ingående balans per 1 januari 2019	22 557	58 161	-625	137 554	217 647
Totalresultat					
Periodens resultat				11 028	11 028
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			372		372
Summa totalresultat	-	-	372	11 028	11 400
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 september 2019	22 557	58 161	-253	139 559	220 024

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2019	2018	2019	2018	2018
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	Jan-Dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	3 542	5 684	15 342	26 547	36 187
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Omvärdering tilläggsköpeskilling	-	-	-	-4 000	-6 591
Avskrivningar	1 457	151	3 629	510	677
Förändring i avsättningar	37	431	100	431	583
Erhållen ränta	-	25	70	58	93
Erlagd ränta	-415	-340	-1 219	-1 049	-1 138
Betald skatt	-2 699	-423	-7 822	-11 102	-10 244
	1 922	5 528	10 100	11 395	19 567
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Förändring av rörelsefordringar	1 407	-9 387	12 423	8 985	13 270
Förändring av rörelseskulder	9 897	6 099	-216	-7 923	-4 622
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	13 226	2 240	22 307	12 457	28 215
Investeringsverksamheten					
Rörelseförvärv inklusive tilläggsköpeskilling	-	-	-8 418	-18 664	-18 664
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-431	-214	-431	-469
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-2 461	-374	-414
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-	-431	-11 093	-19 469	-19 547
Finansieringsverksamheten					
Förändring checkräkningskredit	-11 721	-2 006	20 352	24 675	9 328
Amortering låneskuld	-	-	-20 000	-	-
Amortering leasingsskuld	-1 129	-	-3 758	-	-
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-9 023	-18 046	-18 046
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-12 850	-2 006	-12 429	6 629	-8 718
Periodens kassaflöde	376	-197	-1 215	-383	-50
Kursdifferens i likvida medel	2	-21	76	220	111
Likvida medel vid periodens början	3 311	4 822	4 828	4 767	4 767
Likvida medel vid periodens slut	3 689	4 604	3 689	4 604	4 828
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:					
Specifikation av likvida medel:					
Tillgodohavande hos bank	3 689	4 604	3 689	4 604	4 828

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2019		2018		Rullande	
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	25 421	29 483	87 436	111 416	126 191	150 173
	25 421	29 483	87 436	111 416	126 191	150 173
Rörelsens kostnader						
Köpta tjänster från underkonsulter	-15 081	-16 662	-48 024	-59 783	-65 267	-77 945
Personalkostnader	-10 749	-12 108	-39 880	-48 783	-60 040	-68 943
Övriga externa kostnader	-1 970	-2 122	-5 352	-6 259	-9 468	-9 458
Avskrivning anläggningstillgångar	-151	-58	-318	-174	-370	-226
Rörelseresultat	-2 530	-1 467	-6 138	-3 583	-8 954	-6 399
Resultat från finansiella poster						
Utdelningar från dotterbolag	-	-	-	-	24 100	24 100
Ränteintäkter	22	23	42	46	43	47
Räntekostnader	-313	-323	-914	-985	-945	-1 016
Resultat efter finansiella poster	-2 821	-1 767	-7 010	-4 522	14 244	16 732
Bokslutsdispositioner						
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	10 900	10 900
Resultat före skatt	-2 821	-1 767	-7 010	-4 522	25 144	27 632
Inkomstskatter	-	-	-10	-	-994	-984
Periodens resultat	-2 821	-1 767	-7 020	-4 522	24 150	26 648

Rapport över totalresultatet i moderbolaget

Belopp i TSEK	2019		2018		Rullande	
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Periodens resultat	-2 821	-1 767	-7 020	-4 522	24 150	26 648
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-2 821	-1 767	-7 020	-4 522	24 150	26 648

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	2 097	547	493
	2 097	547	493
Finansiella anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång	683	431	469
Andelar i koncernbolag	192 361	207 210	196 929
	193 044	207 641	197 398
Summa anläggningstillgångar	195 141	208 188	197 891
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10 361	14 306	13 527
Fordringar koncernbolag	-	134	8 088
Övriga fordringar	33	125	436
Aktuella skattefordringar	70	1 521	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 960	4 837	6 422
Summa kortfristiga fordringar	19 424	20 923	28 473
Kassa och bank	0	0	0
Summa omsättningstillgångar	19 424	20 923	28 473
SUMMA TILLGÅNGAR	214 565	229 111	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
Periodens resultat	-7 020	-4 522	26 648
Summa eget kapital	148 035	137 599	164 079
Långfristiga skulder			
Avsättningar	683	535	583
Summa långfristiga skulder	683	535	583
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	34 571	29 565	14 218
Leverantörsskulder	4 047	4 435	3 282
Skulder till koncernbolag	13 263	13 696	453
Aktuella skatteskulder	-	-	298
Kortfristig skuld till kreditinstitut	-	20 000	20 000
Övriga skulder	4 031	14 074	13 701
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 575	9 207	9 750
Summa kortfristiga skulder	65 847	90 977	61 702
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	214 565	229 111	226 364

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.

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 Jul-Sep	2018 Jul-Sep	2019 Jan-Sep	2018 Jan-Sep	Rullande 12 mån Okt-Sep	2018 Jan-Dec
Sverige	120 821	137 251	402 553	451 016	557 776	606 239
Norge	3 181	4 464	11 409	13 231	15 575	17 397
Finland	650	278	1 873	1 048	2 341	1 516
TOTAL	124 652	141 993	415 835	465 295	575 692	625 152

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 koncernens marginella låneränta om 2,05%. Per 2019-09-30 har IFRS 16 lett till nyttjanderättstillgångar på 16,1 MSEK och leasingskulder på 15,1 MSEK, dessa presenteras separat i balansräkningen. Förutbetalda kostnader minskade med 1,2 MSEK och uppskjuten skattefordran ökade med 48 TSEK samtidigt som balanserad vinst minskade med 177 TSEK. Vidare hade IFRS 16 följande effekt i sammandrag på resultaträkningen:

	IFRS 16 2019 Jul-Sep	IAS 17 2019 Jul-Sep	IFRS 16 2019 Jan-Sep	IAS 17 2019 Jan-Sep
Utdrag ur koncernens resultat				
Rörelseresultat	3 542	3 546	15 342	15 356
Resultat efter finansiella poster	3 164	3 251	14 193	14 418
Skatt	263	350	-3 165	-3 213
Periodens resultat	3 427	3 514	11 028	11 205

För kassaflödet presenteras amorteringar av leasingskuld under finansieringsverksamheten vilket fått en positiv effekt på kassaflödet för den löpande verksamheten med 3,8 MSEK samtidigt som finansieringsverksamheten har påverkats negativt med motsvarande belopp. Nedan tabell visar en förklaring av skillnader mellan de operationella leasing-åtaganden 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 september inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

Kalendarium

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:
14 februari 2020 Bokslutskommuniké 2019
24 april 2020 Q1 och årsstämma
16 juli 2020 Q2
4 november 2020 Q3
11 februari 2021 Bokslutskommuniké 2020

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

Stockholm den 6 november 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 6 november 2019 kl 13:20. Delårsrapporten finns efter publicering tillgänglig på NGS hemsida www.ngsgroup.se.

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

Revisorernas granskningsrapport

NGS Group Aktiebolag (publ), org.nr 556535-1128

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för NGS Group AB per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2019

Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

Nyckeltal

	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018
	Jul-Sep	Jul-Sep	Jan-Sep	Jan-Sep	12 mån	Jan-Dec
					Okt-Sep	
Nettoomsättningstillväxt	-12,2%	-15,7%	-10,6%	-5,5%	-12,2%	-8,5%
Rörelsemarginal	2,8%	4,0%	3,7%	5,7%	4,3%	5,8%
Vinstmarginal	2,7%	3,4%	2,7%	4,4%	3,3%	4,6%
Soliditet	64,8%	62,3%	64,8%	62,3%	64,8%	66,0%
Nettoskuld MSEK	30,9	56,3	30,9	56,3	30,9	38,1
Nettoskuldsättningsgrad	14,0%	26,8%	14,0%	26,8%	14,0%	17,5%
Eget kapital per aktie	24,39	23,31	24,39	23,31	24,39	24,12
Resultat per aktie före utspädning	0,38	0,54	1,22	2,28	2,10	3,16
Resultat per aktie efter utspädning	0,38	0,54	1,22	2,28	2,10	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 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.

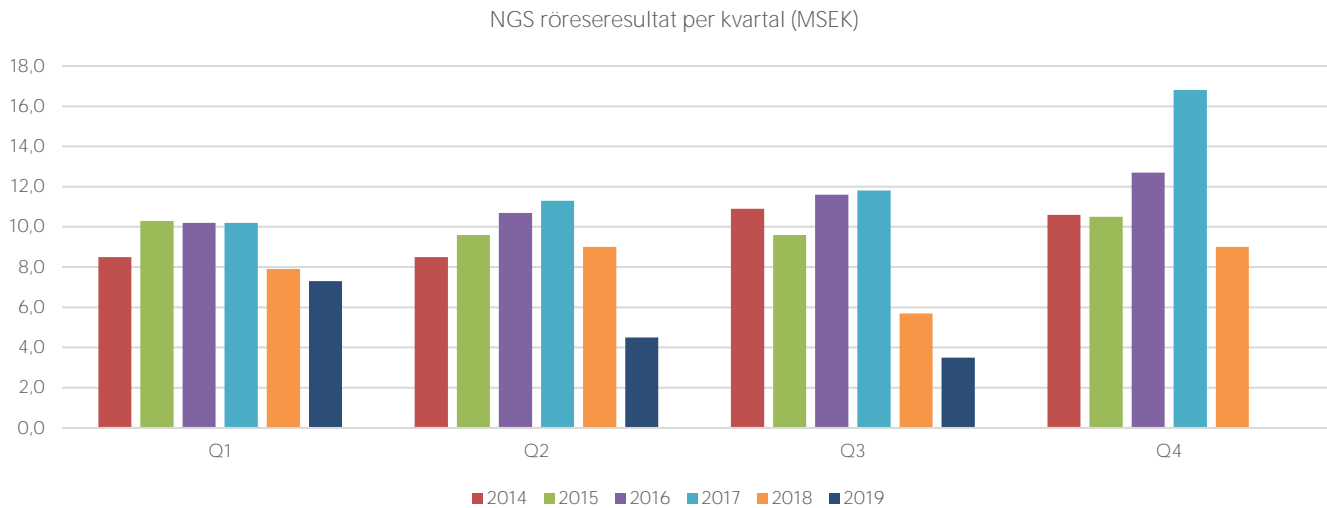
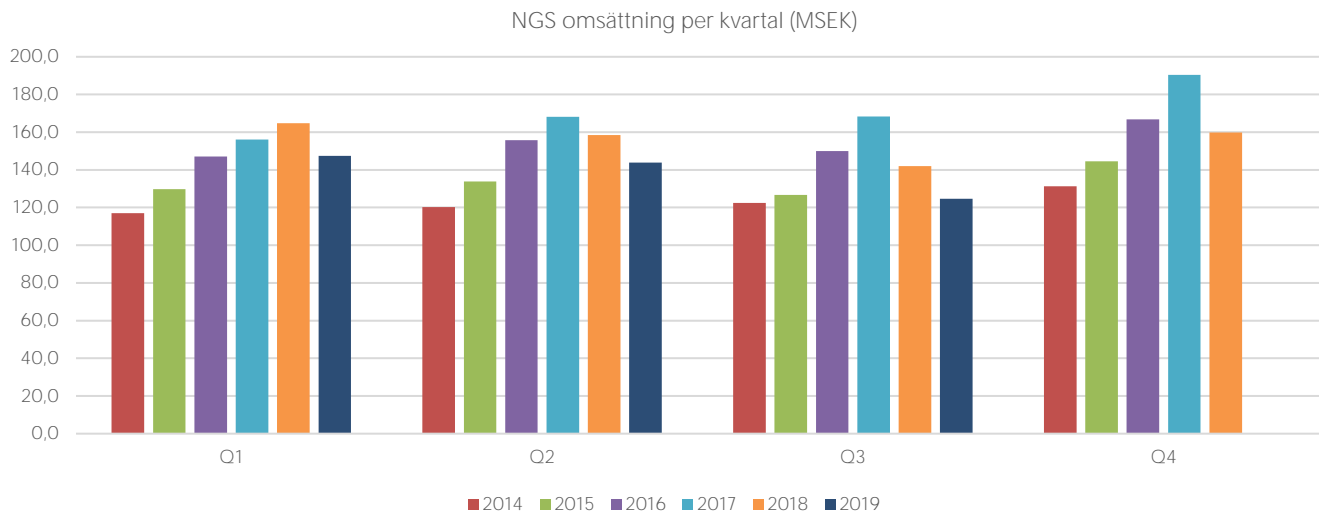
Nettoskuld: Räntebärande skulder minus likvida medel. Specifikation nedan:

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Utnyttjad checkräkningskredit	34 571	29 565	14 218
Banklån	-	20 000	20 000
Skuld för tilläggsköpeskillingar	-	11 300	8 709
	34 571	60 865	42 927
Avdrag för likvida medel	3 689	4 604	4 828
Summa Nettoskuld	30 882	56 261	38 099

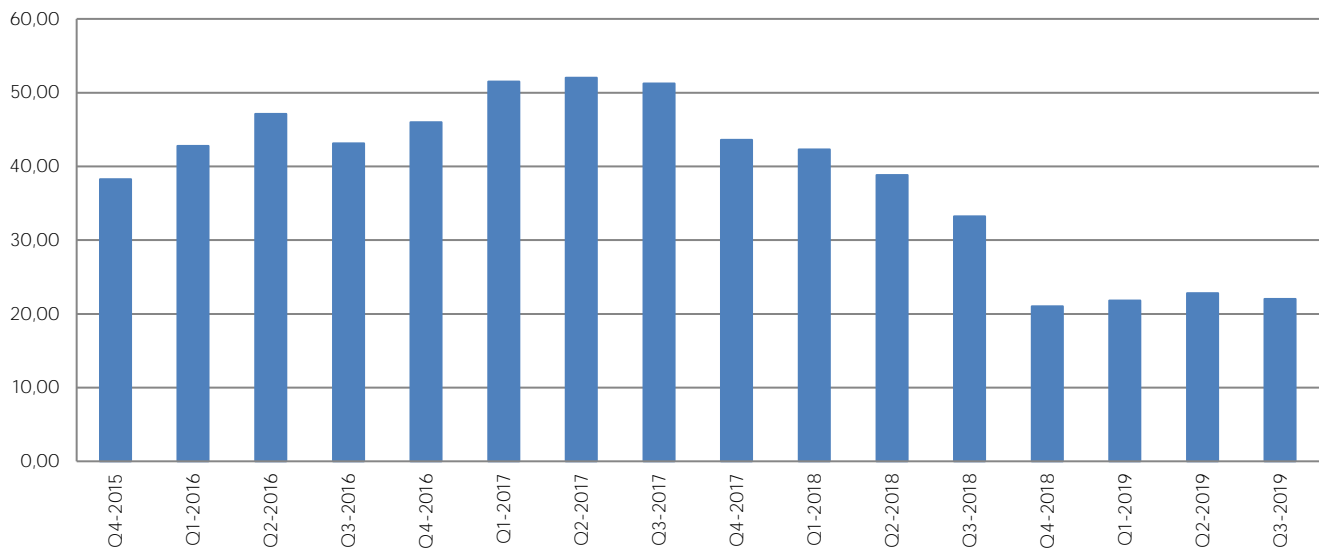
Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Specifikation nedan:

	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Nettoskuld	30 882	56 261	38 099
Eget kapital	220 024	210 285	217 416
Nettoskuldsättningsgrad %	14,0%	26,8%	17,5%

Omsättning och rörelseresultat per kvartal



NGS aktiekursutveckling





NGS Group

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

www.ngsgroup.se