

# Årsredovisning 2017

## NGS Group AB (publ)



## **Innehåll**

VD-ord .....	3
Verksamhetsbeskrivning .....	4
Marknadsöversikt .....	7
Hållbarhetsarbete .....	10
Uppförandekod .....	12
Historik .....	14
NGS aktien .....	15
Året i korthet .....	16
Koncernen i sammandrag .....	17

## **Årsredovisning**

Förvaltningsberättelse .....	18
Koncernens rapport över totalresultatet .....	27
Koncernens balansräkning .....	28
Förändring av koncernens eget kapital .....	29
Koncernens kassaflödesanalys .....	30
Moderbolagets resultaträkning .....	31
Moderbolagets balansräkning .....	32
Förändring av moderbolagets eget kapital .....	33
Moderbolagets kassaflödesanalys .....	34
Noter .....	35
Revisionsberättelse .....	55
Styrelse och revisor .....	58
Företagsledning .....	59
Adress .....	60

2017 blev för NGS som helhet ett framgångsrikt år. Vi växte med 10 procent, där tillväxten kom från både från nya förvärv och via organisk tillväxt. Vidare ökade vårt rörelseresultat jämfört med 2016 med 11 procent.

Under 2016 banade förvärvet av Human Capital väg för NGS utveckling mot vårt nya segment Ledarförsörjning. I juni 2017 kompletterade vi detta förvärv med Source Executive Recruitment, som är ett av Sveriges ledande chefsrekryteringsbolag med fokus på offentlig sektor. Samtidigt förvärvade vi ett mindre rekryteringsbolag, verksamt i västra Sverige. Med dessa två nya verksamheter inkluderade i NGS har vi flyttat fram våra positioner geografiskt både i Sverige och Finland. NGS har nu ett brett kunderbjudande avseende både interimis- och rekryteringslösningar för såväl specialister som chefer. Vår strategi att växa inom nya områden för att sprida risk och säkra en kontinuerlig utveckling för koncernen har varit lyckosam. De nya delarna är de som visat starkast resultat under 2017. De är ett viktigt komplement till den mer marginalpressade men stabila och volymmässigt stora affär som utgör NGS ursprungliga bemanningsverksamhet inom offentlig sektor.

Under året utökade vi också verksamheten med ytterligare ett förvärv, Socionombemanning i Sverige AB, och fortsatte därmed utveckla det tjänsteområde med kompetensförsörjning av socionomkonsulter som vi påbörjade under 2016. Marknaden för socionombemanning har vuxit de senaste åren, men har nu stabiliserats och vi ser en delvis ny marknadssituation som är mer reglerad i ramavtal och med lägre marginaler än tidigare. NGS har ramavtal med ett stort antal kommuner vilket är viktigt då inträdeskraven i marknaden ökat. Vi ser fortsatt potential i affären, men med lägre tillväxtnivåer än vad som tidigare varit fallet.

Vårt, sett till omsättningen, största verksamhetsområde Vård har både skördat framgångar och haft utmaningar under året. Som marknadsledande aktör inom sköterskebemanning i Sverige levererar vi kompetensförsörjningslösningar från norr till söder och har en god tillväxt med sunda marginaler. Goda omdömen från såväl anställda som kunder sporrar oss att arbeta vidare med ett nära ledarskap och effektiva processer. Läkarbemanningen har som helhet också visat tillväxt under 2017, men utmaningarna finns både vad gäller marginalpress och det faktum att våra kunder inom landstingen dragit ner sina inköpsvolymerna. De lägre marginalerna som grundas i konkurrensen om medarbetarna gör att vi både avstått och kommer att avstå från affärer som inte bidrar till vår lönsamhet.

2018 har börjat starkt för delar av vår koncern och mer avvaktande för andra. Vi ser ett högt efterfrågetryck för våra rekryterings- och interimstjänster inom Ledarförsörjning samt kompetensförsörjning inom sköterskebemanning. Vad gäller våra tjänster inom chefsrekrytering fluktuerar behovet mellan kvartalen, men den långsiktiga efterfrågan är ökande.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla våra medarbetare, kunder och aktieägare för ytterligare ett innehållsrikt år och jag ser fram emot 2018 och de nya affärsmöjligheter som både våra befintliga verksamheter och potentiella förvärv innebär.

Stockholm i mars 2018

Ingrid Nordlund  
VD, NGS Group AB (publ)

# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt

NGS är en nischad koncern inom bemanning och ledarförsörjning. NGS verksamhet inom segmenten Bemanning och Ledarförsörjning bedrevs under 2017 i tolv affärsområden som alla har synergier med varandra. I segment Bemanning ingår affärsområdena Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna, Psykiatrika, Socionomuthyrning, Stjärnpoolen och Vikariepoolen. NGS bemannar vårduppdrag inom både privat och offentlig sektor och är representerade i majoriteten av de svenska landstingen och i Norge. Inom NGS skolbemanning ingår affärsområdena Vikariepoolen och Stjärnpoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. NGS har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge. Genom förvärvet av SOURCE som är ett rekryteringsbolag nischat inom offentlig sektor har NGS under 2017 förstärkt segment Ledarförsörjning där även Human Capital ingår.

## Affärsidé

NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och konsultbranschen, där vi ska vara nischade och unika inom varje segment där vi är verksamma. Vi ska vara en av de ledande aktörerna i att utveckla och förädla bolag inom denna bransch. En ökning av omsättningen ska ske genom såväl organisk tillväxt som via förvärv.

## Finansiella mål

NGS har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan.

## Tillväxt

Nettoomsättningstillväxt om 10 procent organiskt och genom förvärv över tid.

## Lönsamhet

Rörelsemarginal om 7 procent över tid.

## Kapitalstruktur

Nettoskuldssättningsgrad om högst 50 procent av eget kapital.

## Utdelningspolicy

Utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av NGS resultat efter skatt, förutsatt att koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva koncernens verksamhet.

## Verksamhetsrelaterade mål

Målet är att fortsätta utveckla NGS inom tjänstesektorn, med fokus på personalintensiva verksamheter. En ökning av omsättningen ska ske genom såväl organisk tillväxt som genom förvärv av bolag.

## Strategi för tillväxt

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.

## Affärsmodell

NGS är en auktoriserad bemanningskoncern med tolv individuella affärsområden inom segmenten Bemanning och Ledarförsörjning, alla med synergier med varandra. Koncernen sysselsätter årligen omkring 3 000 personer, som huvudsakligen utgörs av uppdragsanställda eller underkonsulter som anlitas för respektive uppdrag. Bemanning sker runt om i Sverige och i Norge i såväl privat- som offentlig sektor i både storstäder och på landsbygden. Inom offentlig sektor sker bemanning i regel inom ramen för upphandlade ramavtal medan bemanning mot privata aktörer sker både genom direktavtal och upphandlade avtal. NGS har i dagsläget ramavtal som täcker hela Sverige och delar av Norge. NGS tjänster är ett komplement till den pågående verksamheten och ett hjälpmedel för att få det dagliga arbetet att fungera. Koncernens tjänster efterfrågas i regel när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av sjukskrivningar, semesterar eller tillfälliga toppar eller när kunderna är i behov av specialistkompetens. Uppdragens längd sker med utgångspunkt från kundernas behov och kan sträcka sig alltifrån enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år. En central del av NGS verksamhet är matchningsprocessen som bygger på beprövade och kvalitetssäkrade rutiner som sätter människan i fokus för att såväl kunderna som medarbetarna ska få de lösningar som är bäst för just dem. Förutom uthyrning av personal är också rekrytering direkt till kund en viktig del av NGS verksamhet. Att verksamheten bedrivs med en hög grad av kvalitet och följer noggranna processer är en av grunderna i NGS affärsmodell. Verksamheten bedrivs enligt standarden ISO 9001:2008 Ledningssystem för kvalitet vilken styr koncernens administrativa rutiner internt såväl som hur koncernen arbetar externt gentemot kund.

## Geografisk närvaro

NGS bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Karlskrona, Oslo och Helsingfors. I Sverige och Norge bedrivs verksamhet inom bemanning medan verksamheten i Finland är inriktad på ledarförsörjning. Under räkenskapsåret 2017 var 96,9 procent av intäkterna hänförliga till Sverige, Norge stod för resterande 2,9 procent och Finland för 0,2%.

## Auktoriserad bemanningskoncern

NGS är en auktoriserad bemanningskoncern inom vård och skola sedan 2004. Auktorisationen utfärdas av Bemanningsföretagen, en bransch- och arbetsgivarorganisation för företag med verksamhet inom uthyrning, omställning och rekrytering och ingår i Almega och är en del av Svenskt Näringsliv. Organisationens främsta uppgift är att säkerställa en fortsatt väl fungerande och expanderande bemanningsbransch i Sverige. Auktorisationen för alla Bemanningsföretagens medlemmar granskas en gång om året. Företag som vid den årliga granskningen inte uppfyller auktorisationens villkor utesluts som medlem.

Granskningen sker i auktorisationsnämnden och beslut om auktorisation sker i Bemanningföretagens styrelse.



## Segment

### Segment Bemanning

I detta segment ingår verksamhetsområdena Vård, Skola och Socialtjänst.

Verksamhetsområdena har till uppgift att ständigt ha beredskap för att bistå våra kunder att lösa personalbehov till följd av exempelvis sjukskrivningar, semesterar eller tillfälliga arbetstoppar samt att förse dem med specialistkompetens. Perioderna kan vara allt från enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år.

Inom verksamhetsområde Vård 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, specialistsjuksköterskor samt övrig vårdpersonal. 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.

Sedan 2016 är NGS också verksam inom socialtjänst genom bemanning av socionomer. Våra kunder finns över hela landet, men med tyngdpunkt på Stockholmsregionen.

Verksamhetsområde Skola erbjuder 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.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under året till 586,4 MSEK (563,5). Rörelseresultatet uppgick under året till 39,1 MSEK (44,8). Rörelsemarginal 6,7% (8,0).

### Segment Ledarförsörjning

Detta segment består av affärsområdena Human Capital samt Source Executive Recruitment med dotterbolagen Decennium3 Nordic och Source D3 Finland samt Klona Rekrytering.

Human Capital är verksam inom interimslösningar och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital arbetar med ett stort antal kompetenser, däribland controllers, redovisningsekonomer, redovisningschefer, ekonomi- chefer, compliance officers, finansanalytiker och försäkringsspecialister. Kunderna återfinns i ett brett spektra med allt från små privatägda bolag 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.

Från och med juni 2017 ingår Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB i segmentet Ledarförsörjning. SOURCE är verksam inom chefsrekrytering till den offentliga sektorn och är ett marknadsledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner samt att den konsultativa verksamheten vilar på en beteendevetenskaplig och evidensbaserad grund.

SOURCE är verksam i hela Sverige och kunderna återfinns inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, kommun och akademien.

Klona är verksam under SOURCE varumärke och är geografiskt positionerade i västra Sverige.

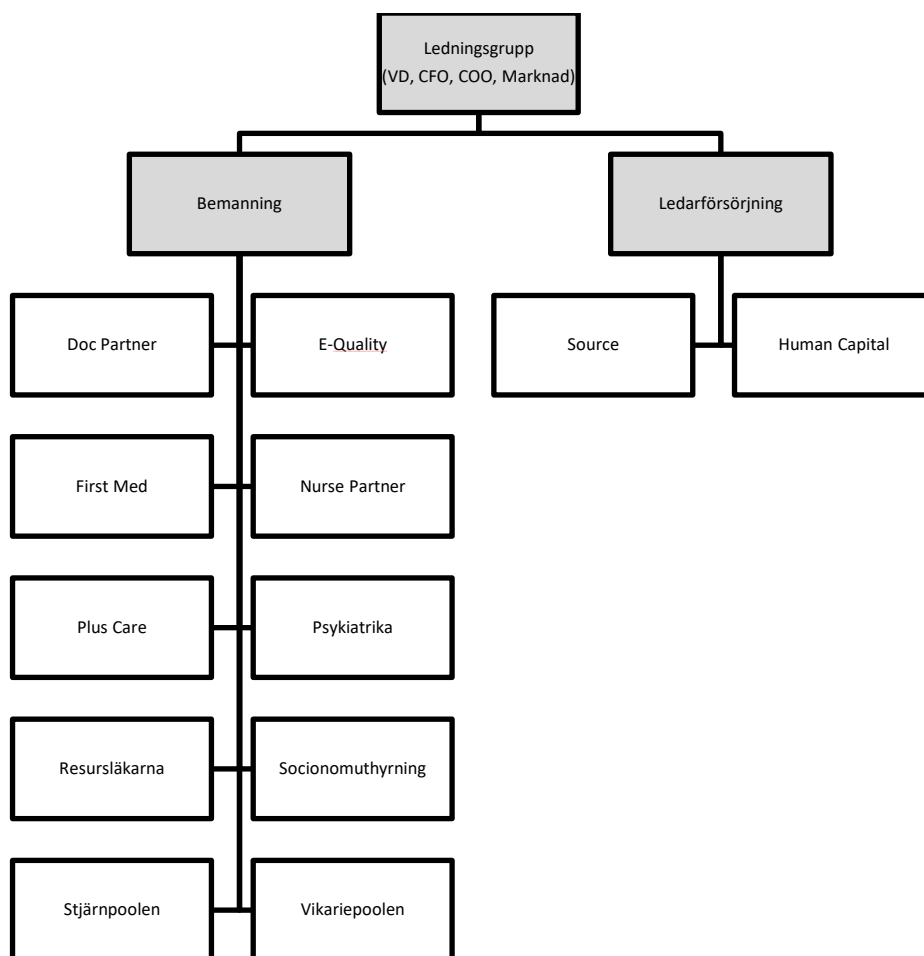
Decennium3 arbetar med executive search inom den privata sektorn och SOURCE finska dotterbolag är verksam inom chefsrekrytering inom såväl privat som offentlig sektor.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under året till 96,4 MSEK (56,0). Rörelseresultatet uppgick under året till 23,4 MSEK (13,4). Rörelsemarginal 24,2% (23,9).

## Organisation och medarbetare

NGS huvudkontor ligger i Stockholm där företagsledningen finns och den övergripande administrationen sker. Ledningsgruppen utgörs av fyra personer och verksamhetsområdena har en verksamhetsområdesansvarig vardera. Inom segment Bemanning ingår affärsområdena Stjärnpoolen, Vikariepoolen, First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner, Doc Partner, e-Quality samt Socionomuthyrning. Inom segment Ledarförsörjning ingår affärsområdena Human Capital samt Source (inklusive Klona). Antal uthyrda konsulter varierar från månad till månad. Under 2017 uppgick medelantalet anställda i NGS till 420 (389) anställda. Inkluderat underkonsulter var medelantalet sysselsatta personer 558 (536).

## NGS organisation 2017



## Bemannings- och rekryteringsbranschen

I takt med ökande konkurrens på många marknader kan efterfrågan på ett företags eller en organisations produkter eller tjänster förändras snabbt. Företagens möjligheter och förmåga till snabb anpassning blir därför allt viktigare för deras konkurrenskraft. Behovet av anpassning och omställning påverkar också förutsättningarna för verksamheternas medarbetare. För företagen och organisationerna blir det därför allt viktigare att ha en väl fungerande kompetensförsörjning. Rätt person på rätt plats i rätt tid blir nödvändigt. Denna anpassningsförmåga är svår att klara för många företag och organisationer om de uteslutande skulle använda sig av tillsvidareanställd egen personal då det inte medger den flexibilitet som verksamheten har behov av. Där fyller bemanningsbranschen en viktig och nödvändig funktion för många arbetsgivare.

I takt med ökade krav på specialistkompetenser på marknader med efterfrågan på bristkompetenser ökar också behovet att rekryteringstjänster – både på grund av den specialistkunskap som krävs för att hitta rätt kompetens samt de nätverk av kandidater som är en förutsättning för att lösa vissa kategorier av specialist- och chefsrekryteringar.

## Storlek och tillväxt

Den svenska marknaden för bemannings- och rekryteringstjänster omsatte cirka 35 miljarder SEK under 2017 för de auktoriserade bolagen. Under 2017 ökade antalet anställda i branschen i Sverige med 8,9 procent, vilket kan jämföras med den totala sysselsättningen i Sverige som under 2017 ökade med 2,3 procent. Penetrationsgraden, uttryckt som antal bemanningsanställda i relation till totalt antal sysselsatta, uppgick till 1,7 procent under 2017. (Bemanningsföretagens årsrapport 2017).

## Segment Bemanning

Den totala marknaden för de auktoriserade bolagen inom vårdbemanning i Sverige uppgick till cirka 2,4 miljarder SEK under 2017, motsvarande cirka 8 procent av den totala omsättningen för de auktoriserade bolagen. Marknaden för vårdbemanning växte under 2017, och med ett antal bolag utan auktorisation skattas den totala marknaden till 3,5 miljarder SEK under 2017.

Vårdbemanning är mindre konjunkturberoende än genomsnittet för bemanningsbranschen, men kan påverkas av stora lokala upp- och nedgångar till följd av att politiska beslut fattas i landstingen för att begränsa eller öka inköpen i ett visst område eller region. Hur landstingen använder bemanningsföretag för att täcka behoven i vården skiljer sig mycket från region till region.

Bemanningsföretag inom skola har som uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa förskolor, kommunala skolor och friskolor att täcka upp personalbrist, alltifrån några timmar till enstaka dagar och längre perioder. Genom bemanningsföretag tillhandahålls kvalificerad personal så att kunderna inte ska behöva lägga tid och kraft på att utvärdera vikarier eller hantera mängder av sökande. NGS adresserbara marknad inom område skola bedöms uppgå till 200

miljoner SEK på årsbasis. Marknaden har varit relativt konstant de senaste åren. NGS är primärt verksam i storstadsområdena Stockholm och Göteborg. Den övervägande delen av verksamheten sker i Stockholm med omnejd. Storstadsområdena är än mer präglade av läraryrke än mindre orter ute i landet och personalomsättningen är högre i dessa regioner.

## Konkurrenssituation och marknadsandel

Inom Bemanningföretagen finns ett 50-tal auktoriserade vårdbemanningföretag. De spannar över hela vårdsektorn och finns spridda över hela Sverige och varierar i storlek, alltifrån några enstaka anställda upp till över tusen medarbetare som är engagerade för uppdrag varje år. NGS marknadsandel på den svenska marknaden för vårdbemanning bedöms uppgå till cirka 20 procent bland de auktoriserade vårdbemanningbolagen, baserat på omsättningsuppgifter från 2017. Inkluderas de bolag som inte är auktoriserade uppgår marknadsandelen under 2017 till cirka 15 procent.

Marknaden för skolbemanning är fragmenterad med många mindre aktörer utspridda över hela Sverige, med koncentrationen störst i storstadsregionerna. Att marknaden är relativt konstant har lett till prispress samtidigt som tillgången till personal och snabba och effektiva matchningsprocesser har blivit en viktig konkurrensfördel när uppdrag ska tillsättas med kort varsel. Storstadsregionerna präglas av traditionella bemanninglösningar där ett flertal aktörer har uppdraget att med hjälp av stora personalbanker lösa personalbehov på både kort och lång sikt, medan marknaden ute i landet mer präglas av färre aktörer med uppdrag som mer har karaktären att driva ett alternativ till en kommuns egen personalpool. NGS marknadsandel på koncernens adresserbara marknad bedöms uppgå till cirka 20 procent.

## Trender och drivkrafter

### • Äldrande befolkning och personalbrist

Kostnaderna för den svenska äldre befolkningens hälso- och sjukvård förväntas stiga med omkring 30 procent fram till och med 2030. Det blir en svår uppgift att möta det ökade behovet med de personalresurser som finns i den befintliga arbetskraften och på de vårdutbildningar samt med den nettoimport av läkare och annan vårdpersonal som sker från utlandet. Enligt SCB kommer det att fattas 170 000 personer i vårdsektorn 2030. Samtidigt visar beräkningar från Socialdepartementet att personalbehovet inom hälso- och sjukvården förväntas öka med 24-28 procent mellan 2010 och 2050. Vidare visar en prognos från Socialstyrelsen att det inom 10 år kommer att saknas cirka 4 000 läkare och 5 000 sjuksköterskor. Socialdepartementets siffror visar att det fram till år 2050 kommer att behövas 6 600 till 7 900 fler årsarbetande läkare. För att klara läkarbehovet framöver har regeringen beslutat att öka antalet platser på läkarlinjen. Det kommer dock ta många år innan det börjar synas i utbudet av läkare. För att kunna möta efterfrågan på läkare har därför många utländska läkare rekryterats. Den nettoimport av läkare som sker i idag för att täcka rekryteringsbehovet förväntas dock inte ske i samma utsträckning i framtiden, då läkaröverskotten i de länder

Sverige rekryterar ifrån kommer att minska. För att klara av behovet har bemanningsföretag därför kommit att spela en viktig roll (Bemanningsföretagen-”Tillsammans för en effektivare vård”).

Inte bara behöriga lärare saknas i skolorna, utan även andra kategorier såsom barnskötare, fritidspedagoger med flera. Det komplicerade och tidskrävande arbetet för skolorna att själva underhålla och utveckla egna personalpooler gör att flertalet av kommunerna i Stockholmsregionen valt att upphandla bemanning av dessa tjänster. Mycket tyder på att storstadsregionerna är de som har det svårast att lösa bemanningssituationen på ett effektivt sätt, huvudsakligen beroende på rörlighet på arbetsmarknaden i kombination med stundtals långa resvägar som resulterar i svårigheter att snabbt bemanna med rätt person.

#### • **Ökade krav på kvalitet och tillgänglighet**

I internationella jämförelser får Sverige höga betyg för vårdresultat. När det kommer till vårdtillgänglighet hamnar dock Sverige lågt ner i rangordning. Vårdköer är kostsamma, både för den enskilde individen som på grund av köer försenas i sin återgång till arbetsmarknaden och för vårdgivaren som måste hitta ersättare för sjukskriven personal. En vanlig dag arbetar exempelvis 950 resursläkare på olika platser i Sverige. I genomsnitt träffar dessa läkare 12 patienter, vilket innebär att över 11 000 patienter får träffa en läkare.

#### • **Ändrat beteende på arbetsmarknaden**

Vårdbemanningsföretagen har förändrat arbetsmarknaden för vårdanställda. Den som är uthyrd som bemanningskonsult inom vård gör ofta det för att få omväxling, utöka sin arbetslivserfarenhet och få en ökad möjlighet att styra sin egen tid. Det är inte heller ovanligt att läkare säger upp sig från sin ordinarie tjänst för att arbeta som resursläkare, ofta som underkonsult via egna bolag. Utöver ersättningen upplever många att det är fördelaktigt att kunna arbeta koncentrerat med patientarbete med mindre fokus på administration.

Den stora lärarbristen spås fortsätta under överskådlig framtid i Sverige. Många lärare har lämnat yrket för andra professioner, men tack vare bemanningsbranschen som möjliggör ett friare och mer flexibelt upplägg kan de som önskar arbeta kvar i läraryrket men med större inslag av eget upplägg av sin tid.

#### • **Diskrepans mellan utbud och efterfrågan**

Marknaden präglas av en diskrepans mellan utbud och efterfrågan på personal. Det innebär att det över tid funnits fler uppdrag att tillsätta än vad det funnits personal till. Väl etablerade och beprövade rekryteringsmodeller är således en viktig drivkraft för att på ett effektivt sätt lyckas knyta kompetent personal till sig. För bemanningsbolag inom områden som vård och skola är således en tillräckligt stor personalbank nyckeln till att behålla och öka sin marknadsandel.

#### • **Politiska beslut**

Politiska beslut är något som kännetecknar och påverkar marknaden, exempelvis via ökade anslag till vård och skola. Dessa kan exempelvis resultera i ökade insatser med resurspersoner, dvs. tjänstekategorier som ofta avropas från bemanningsbolag. Ett annat exempel är punktinsatser inom vården för att exempelvis korta ner operationsköer.

## **Norge**

Bemanningsbranschen i Norge har för första gången sedan 2012 visat tillväxt. Vård och omsorgs andel stod för runt 6 procent av den totala omsättningen och efterfrågade tjänster är i nivå med föregående år. Samtliga offentliga sjukhus i Norge har samlats under ett nationellt och gemensamt ramavtal som upphandlas av Sykehusinnkjøp, som ägs av de fyra norska Regionala Helseforetaker (Helse Sør-øst, Helse Vest, Helse Midt Norge och Helse Nord). Det aktuella ramavtalet avseende bemanning med sjuksköterskor löper till 2019. Utöver de offentliga sjukhusen utgörs bemanningsföretagens kunder av privata sjukhus och kommuner. Aktörerna på den norska vårdbemanningsmarknaden finns spridda över hela Norge och är ofta specialiserade mot ett fåtal yrkeskategorier, alltifrån specialistbolag som endast hyr ut sjuksköterskor till de som enbart hyr ut läkare. NGS marknadsandel på den norska marknaden för vårdbemanning bedöms uppgå till enstaka procent.



## Segment Ledarförsörjning

Den totala marknaden för auktoriserade bemannings- och rekryteringsbolag inom segmentet ekonomi i Sverige uppgick till cirka 2,7 miljarder SEK under 2017, motsvarande cirka 9 procent av den totala omsättningen för de auktoriserade bolagen. Området ekonomibemanning växte med 6 procent jämfört med 2016.

Den totala marknaden för chefsrekrytering inom offentlig sektor i Sverige är svår att skatta då marknaden präglas både av specialiserade aktörer och breda leverantörer som arbetar med en mängd olika tjänster. Marknaden innefattar såväl stat, kommun, landsting, regioner, akademien som statliga och kommunala bolag.

## Konkurrenssituation

Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer såväl som större bemanningskoncerner där specialist- och chefsrekrytering i många fall utgör egna affärsområden. Koncentrationen inom specialist- och chefsrekrytering är störst i storstadsregionerna där efterfrågan på kompetens inom sektorn är störst. Till skillnad från många andra segment inom bemannings- och rekryteringsbranschen kännetecknas aktörerna inom dessa segment ofta av renodlade rekryteringsbolag snarare än bemanningsföretag med fokus på interimslösningar. Att många aktörer är rekryteringsbolag innebär också att det är en hårt konkurrensutsatt marknad då instegsbarriärerna blir relativt låga. För de bolag som är verksamma inom offentlig sektor är förutsättningarna annorlunda då vikten av upphandlade ramavtal är stor och därmed är det mer komplicerat att ta sig in i den marknaden.

## Trender och drivkrafter

NGS anser att följande faktorer och trender kännetecknar marknaden för specialist- och chefsrekrytering på den adresserbara marknaden:

- **Ökade regulatoriska krav**  
Sedan finanskrisen 2008 har ett flertal regelverk implementerats men ännu återstår många genomgripande förändringar vilket innebär att många aktörer måste investera i specialistkompetens i syfte att anpassa verksamheten efter nyligen införda och kommande regulatoriska krav.
- **Interimslösning**  
Marknaden kännetecknas av relativt hög rörlighet och även om flertalet aktörer fokuserar på renodlad rekrytering blir det allt mer vanligt med interimslösningar då många organisationer är hårt rationaliserade, och behovet av en tillfällig interimslösning kan uppstå till dess att en mer långsiktig lösning kan finnas. Många organisationer ser även interimslösningar som ett bra hjälpmedel vid genomförandet av förändringsarbeten då behov av en viss typ av specialistkompetens kan vara nödvändig. De som arbetar interimistiskt är ofta konsulter med eget bolag och/eller personer som önskar ett friare upplägg i sitt arbetsliv och kan tänka sig både uppdrag av längre och kortare karaktär. Upplevelsen är att andelen personer som önskar arbeta i friare konsultroller ökat under senare år.

- **Utflyttning av myndigheter, ökad rörlighet samt pensionsavgångar**  
Besluten om att flytta myndigheter från storstadsregioner ut i landet bidrar till ökade rekryteringsbehov både för specialist- och chefsrekrytering inom offentlig sektor. Vidare är det en utmaning att möta kommande pensionsavgångar och ökad rörlighet bland arbetskraften med nya kandidater till chefspositioner inom offentlig sektor.

## Hållbarhetsarbete i korthet

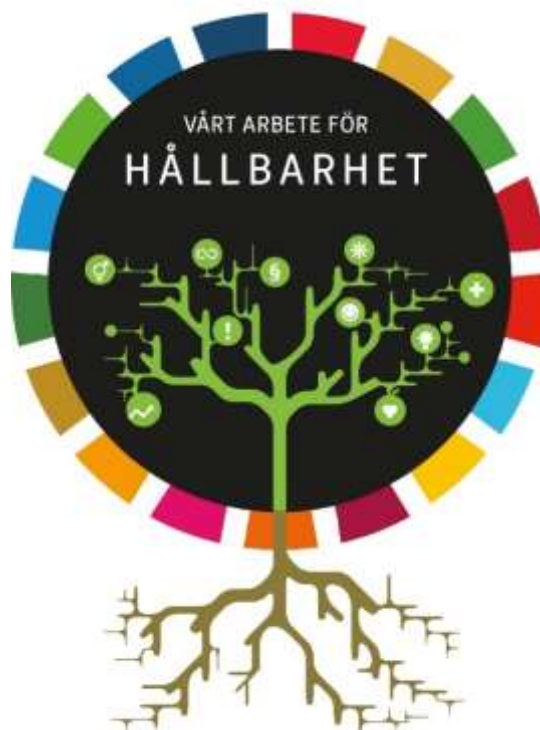
NGS befinner sig i ständig utveckling för att kunna hantera olika typer av uppdrag, med varierande längd och innehåll. Genom egen tillväxt och strategiska förvärv utvecklar vi vår verksamhet för bemanning, rekrytering och ledarförsörjning. Därmed kan också fler medarbetare, organisationer och företag utvecklas och växa. Våra värdeord uttrycks enklast i de två orden frihet och flexibilitet. Dessa två ord sammanfattar vår ambition och vilja att varje dag medverka till en modern och dynamisk arbetsmarknad - den arbetsmarknad som efterfrågas av alla de medarbetare som arbetar hos oss på NGS.

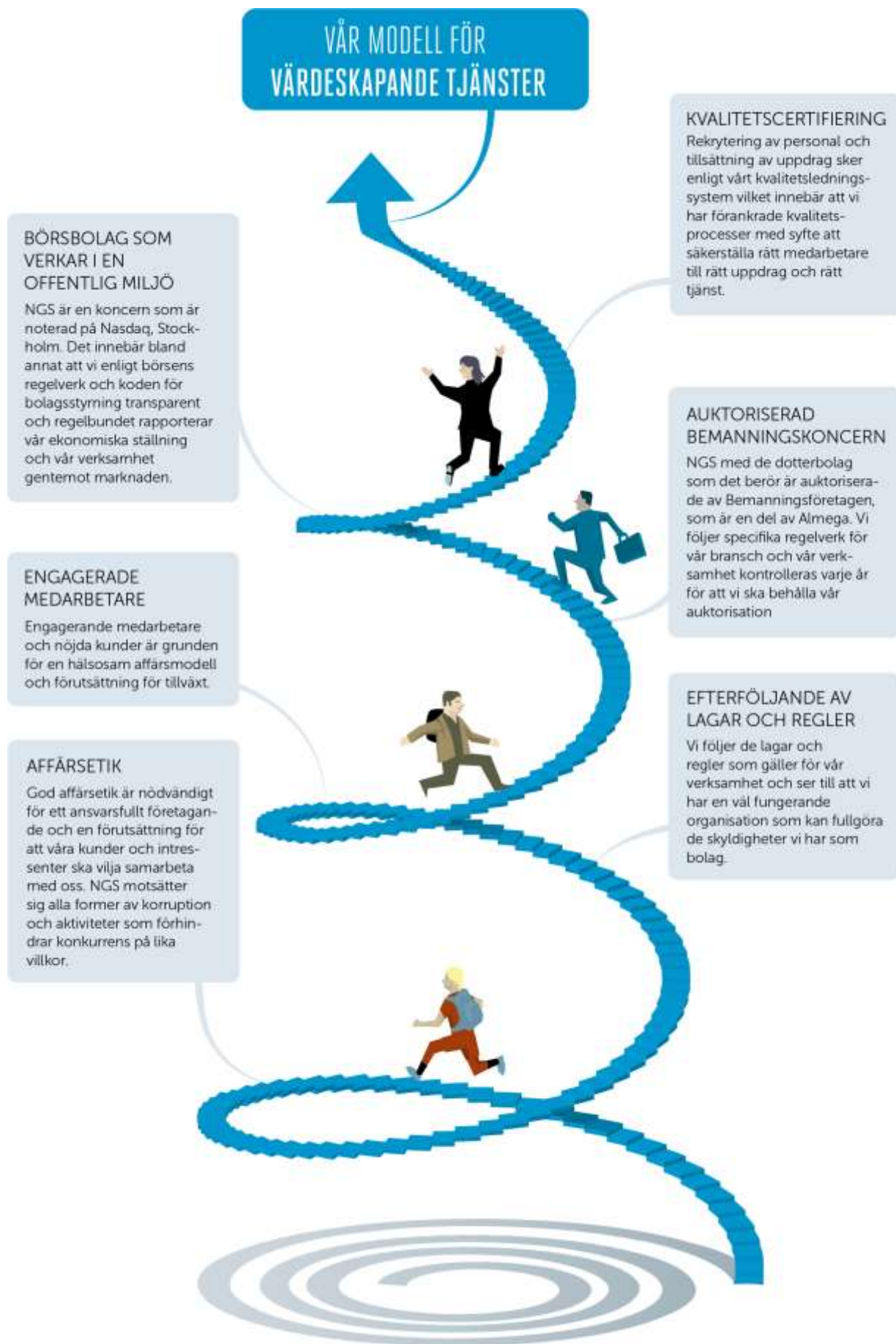
Vi är en koncern som med alla våra ingående verksamheter på ett hållbart sätt värnar om vår ekonomiska existens, långsiktiga relationer, nära samarbeten, kommunikation och framförhållning. Detta anser vi skapar trygghet för alla parter. Vårt hållbarhetsarbete har sin grund i FN:s mål nummer 8, kring arbetsliv, arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt som är våra fokusområden.

Vi ser vår verksamhet som en viktig samhällsnyttig tjänst och styr därför med noggranna rutiner och beprövade metoder. Vi växer och har en god ekonomisk lönsamhet och ser NGS finansiella resurser och organisation som en förutsättning för att kunna utvecklas. Detta är utgångspunkten för ett hållbart företag som kan ta ansvar över tid och leverera det som lovats, på det sätt som kunderna förväntar sig.

I en tjänstesektor och i branscher som växer, med allt fler personer som vill ha mer flexibla och individanpassade upplägg, uppdrag och utmaningar är vi noga med vår kvalitetssäkring för trygga och utvecklande erbjudanden. Vår unika kompetens inom ledarförsörjning bidrar till att organisationer och företag på ett kvalificerat sätt snabbare kan finna rätt kompetens, för att fortsätta växa och hantera utmaningar. Framtidens arbetsmarknad kommer att behöva mer av flexibla lösningar, och att sammanföra olika behov på ett ansvarsfullt och effektivt sätt kommer vara vår huvuduppgift.

Vi verkar i en tid då företag och ledande befattningshavare har ett ökat ansvar för hur vår planet kan lämnas över till nästa generation, genom att vara mer medvetna om hur våra beslut påverkar framtiden. Med våra gemensamma ansträngningar tar vi vårt ansvar och gör det på ett strategiskt sätt inom fastställda ramar, med transparens och kvalitetssäkring. I vår hållbarhetsrapport sätter vi nya, mer offensiva mål för att bli än mer medvetna och drivna i hur vi ska arbeta vidare. Med god tillväxt och ledarskap, ökat ansvarstagande för vår miljöpåverkan och genom spännande uppdrag och tjänster vill vi verka för en utvecklad arbetsmarknad i Norden. Läs mer om vår hållbarhetsredovisning på [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).





# Uppförandekod i korthet

## Hållbara värden

NGS olika verksamheter utvecklas varje dag genom det sätt vi levererar våra tjänster, bemöter arbetskamrater, upprätthåller integritet och professionalitet och förfinar vårt erbjudande. Våra värderingar upprätthålls genom vår uppförandekod, ett levande och tydligt ledarskap och att det ska vara nära till ansvarig chef .

## Etik- & moral

NGS arbetar med och för människor. Vi lever som vi lär genom att hålla en hög etik och moral i samtliga av våra relationer. Vi utför vårt arbete på ett ansvarsfullt, transparent och konsekvent sätt och motsätter oss all typ av korruption. Vi förväntar oss samma sak från alla parter som vi samarbetar med.

## Medarbetarperspektiv

Vår ambition och uttalade mål är att bidra till att skapa en modernare och mer dynamisk arbetsmarknad. Vi är övertygade om att möta individens behov och önskan av att med ett stort mått av frihet själv bestämma över hur sin arbetsdag och sitt arbetsliv ska se ut är vårt viktigaste uppdrag, både som arbetsgivare och som rekryterare till tjänster hos våra kunder. Genom ett nära samarbete med våra konsulter och kandidater samt med lyhördhet för varje individs önskemål eftersträvar vi att vara branschens mest attraktiva arbetsgivare.

## Kundperspektiv

NGS ska på ett kvalitativt sätt förenkla och förbättra vardagen för våra kunder. Vi ska vara den mest kvalificerade leverantören av chefsrekryteringar inom offentlig sektor och ledande rekryterare inom ekonomi, bank och försäkring. Inom vård, skola och socialtjänst ska vi vara en trygg och pålitlig leverantör vid de olika bemanningslösningar som krävs för att viktiga samhällsfunktioner ska fungera. Detta gör vi genom en nära dialog och relation med våra kunder samt med hög kompetens och kunskap om de specifika tjänsteområden vi bemannar.

## Samhällsperspektiv

NGS ska följa de avtal, lagar och regler som samhället fastslagit. Som noterat bolag har vi dessutom att följa koden för bolagsstyrning samt andra regulatoriska krav. Vi har ett aktivt och engagerat hållbarhetsarbete och är kvalitetscertifierade samt är auktoriserade via Almega. NGS har tydliga mål avseende både tillväxt och lönsamhet och bidrar till samhällets totala utveckling både genom att erbjuda arbetstillfällen till medarbetare och effektiva lösningar till företag och organisationer.

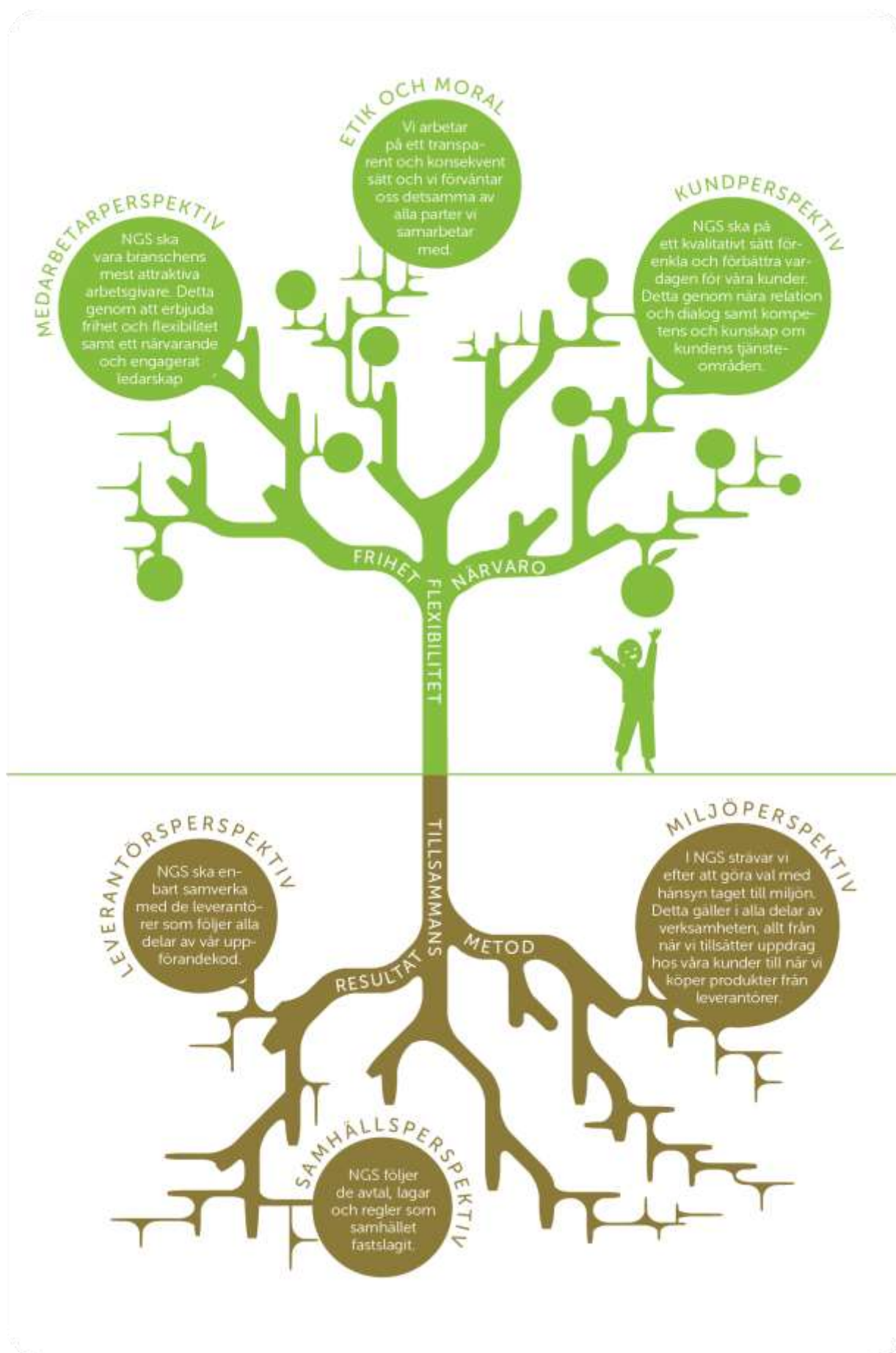
## Miljöperspektiv

I NGS strävar vi efter att göra val med hänsyn taget till miljön. Detta gäller i alla delar av verksamheten – såväl när vi tillsätter uppdrag hos våra kunder som när vi köper produkter från leverantörer. Som tjänsteproducerande bolag har vi inte stor direkt påverkan på miljön men vi är en aktiv och medveten aktör för att ta vår del av miljöansvaret.

## Leverantörsperspektiv

NGS har som utgångspunkt att våra för ändamålet relevanta leverantörer följer vår uppförandekod. Vi förväntar oss också att våra leverantörer ska kommunicera kraven till sina leverantörer ett led bakåt i leverantörskedjan och ansvara för att kraven följs hos dem. Ett mål för oss är att vi ska utvecklas på sikt tillsammans med våra leverantörer. Vi utvärderar resultatet av vårt arbete genom ekonomisk rapportering och kvalitetsuppföljning som resulterar i åtgärder och förbättringsarbeten.

# Uppförandekod i korthet



# Historik

NGS historia, med den verksamhet som bedrivs idag, tog sin början i oktober 2007 då bemanningsföretaget Vikariepoolen förvärvades.

I april 2008 förvärvade NGS bemanningsföretaget Psykiatrika, ett bolag inriktat mot psykiatrisk vård, och i maj samma år förvärvades First Medical, ett bolag med fokus på uthyrning och rekrytering av vårdpersonal. I slutet av 2010 fattade styrelsen för NGS beslutet att koncernen skulle fokusera på bemanning med inriktning primärt på vård och skola. För att renodla och effektivisera verksamheten fusionerades dotterbolagen Vikariepoolen, First Medical och Psykiatrika med moderbolaget NGS.

Under 2011 avyttrades dotterbolagen UniMed Care och Call X Marketing, vars verksamheter inte överensstämde med den nya strategiska inriktningen som styrelsen beslutat om 2010. Under året förvärvades istället Stjärnpoolen som med sin kompetens inom förskola och skola och gedigna kundbas blev ett värdefullt tillskott till koncernens övriga verksamhet.

Under våren 2012 breddades och stärktes erbjudandet ytterligare genom förvärv av Plus Care, ett bemanningsbolag inriktat på allmänläkare.

I maj 2013 förvärvades Nurse Partner Scandinavia med affärsområdena Nurse Partner och Doc Partner, ett nordiskt bemanningsföretag verksamt inom uthyrning av vårdpersonal. Företaget startades 1998 och har idag en omfattande personalpool av alla typer av vårdpersonal

I mars 2015 startade NGS affärsområdet Resursläkarna, som med hjälp av specialiserade och seniora konsultchefer arbetar med strategisk bemanning och rekrytering av specialistläkare till de vårdenheter som är i behov av specialistkompetenser. Det kompletterande affärsområdet har bidragit till att koncernens kunder inom vården kan erbjudas ett helhetserbjudande av i stort sett alla kategorier av vårdtjänster.

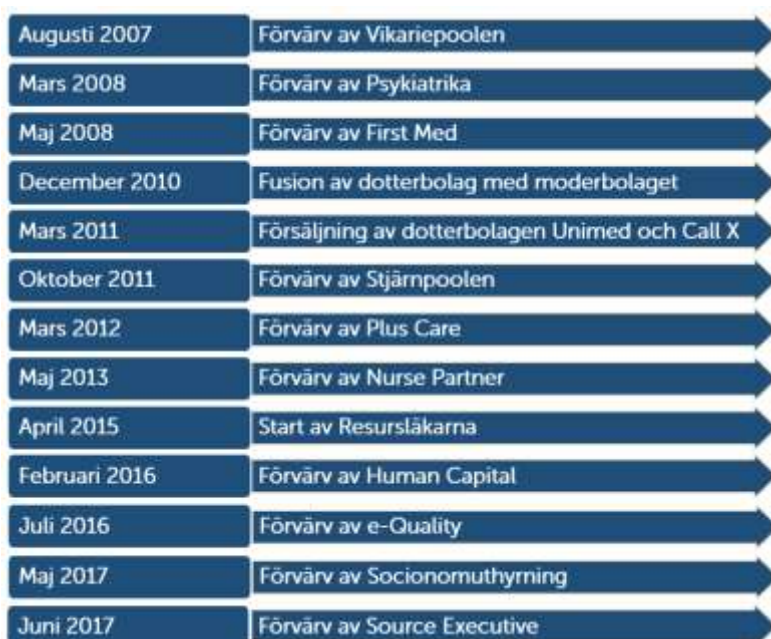
I februari 2016 förvärvades Human Capital, som är specialiserat på interimslösningar och rekrytering av ekonomer inom redovisning & ekonomi samt bank & försäkring. Detta förvärv lade grunden till NGS tredje verksamhetsområde Ledarförsörjning. Förvärvet var ett naturligt nästa steg i NGS strategi att utveckla och förvärva nischade verksamheter inom bemannings- och konsultbranschen.

Den 27 maj 2016 bytte NGS börs från NGM Equity och noterades på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

I juli 2016 förvärvades bemannings- och rekryteringsbolaget e-Quality som är verksamt inom bemanning och rekrytering av tjänster inom socialtjänsten, tandvården och andra befattningar inom hälso- och sjukvård.

Socionomuthyrning i Sverige AB förvärvades i maj 2017. Bolaget är verksamt inom kompetensförsörjning inom socialtjänsten.

I juli 2017 förvärvades SOURCE, ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. SOURCE är verksamt inom chefsrekrytering till samhällsnyttiga organisationer.



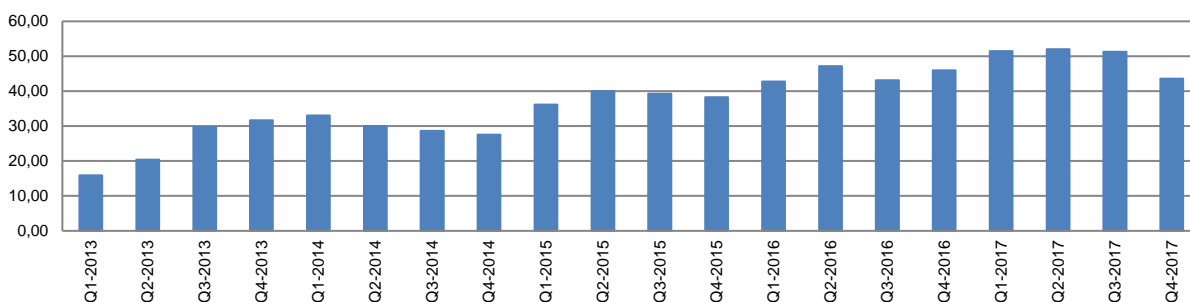
# NGS aktien

## Notering

NGS aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktien noterades första gången på den reglerade börsen NGM Equity i mars 2002 och den 27 maj 2016 noterades aktien på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Vid årsstämma den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Uppdelningen genomfördes den 22 maj 2017. Antalet aktier uppgick 2017-12-31 till 9 022 868 st (2 255 717 st).

## Kursutveckling och börsvärde

Under 2017 har NGS aktie noterats som högst med SEK 58,75 (3 maj 2017) och som lägst SEK 42,20 (28 december 2017). Slutkursen den 31 december 2017 var SEK 43,60 (46,00). NGS totala börsvärde den 31 december 2017 var 393,4 MSEK (415,0 MSEK).



## Data per aktie

Resultat per aktie 4,79 SEK (3,88), Eget kapital per aktie 22,94 SEK (19,97)

### De största ägarna 31 december 2017. Antalet aktieägare uppgår till 3 836.

Ägare	Antal	% av röster
Orvar Pantzar via kapitalförsäkring	2 311 904	25,6
Avanza Pension	783 391	8,7
Lannebo Nanocap	541 050	6,0
Strawberry Capital AS	323 200	3,6
Handelsbanken Nordiska småbol.	300 000	3,3
Andra AP-fonden	295 028	3,3
Per Odgren med familj	286 516	3,2
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	281 297	3,1
Aktia Nordic Micro Cap	280 000	3,1
Charlotte Pantzar Huth	216 900	2,4
	5 619 286	62,3
Övriga aktieägare	3 403 582	37,7
Totalt antal aktier	9 022 868	100,0

### Aktiekapitalets förändring under 2007 - 2017 *Belopp i kr*

Datum	Händelse	Ökning / Minskning	Ak efter ökning / minskning
2007-04-26	Nyemission	1 024 493	5 369 531
2007-09-03	Split 100:1	0	5 369 531
2007-10-15	Nyemission	10 739 062	16 108 593
2010-06-21	Nyemission	3 221 719	19 330 312
2011-06-31	Sammanläggning 1:25	0	19 330 312
2013-05-27	Nyemission	1 933 030	21 263 342
2016-02-18	Nyemission	1 293 830	22 557 172
2017-05-22	Split 4:1	6 767 151	22 557 172

# Året i korthet

## NGS aktie

Antalet aktier uppgår per 2017-12-31 till 9 022 868 st (2 255 717). Vid årsstämma den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Uppdelningen genomfördes den 22 maj 2017. Kursutvecklingen under 2017 var en minskning med 5% (ökning med 20%). Styrelsen föreslår en utdelning 2018 på 2,00 kr per aktie (1,75 kr), motsvarande 18,0 MSEK (15,8).

## Händelser under året

- Socionomuthyrning i Sverige AB förvärvades i maj 2017. Bolaget är verksamt inom kompetensförsörjning inom socialtjänsten.
- I juli 2017 förvärvades SOURCE, ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. SOURCE är verksamt inom chefsrekrytering till samhällsnyttiga organisationer. I samband med förvärvet av SOURCE förvärvades också Klona Rekrytering som har franchiseavtal med SOURCE i västra- och södra Sverige.

## Resultat och nyckeltal

- o Nettoomsättningen uppgick till 682,9 MSEK (619,4). Årets omsättningstillväxt var 10% (16%).
- o Rörelseresultatet uppgick till 55,2 MSEK (45,2), rörelsemarginal 8,1% (7,3). Rörelseresultatet för 2017 har påverkats positivt med 5,0 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 5,0 MSEK. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2017 till 50,2 MSEK med en rörelsemarginal på 7,4%.
- o Resultatet efter skatt uppgick till 43,2 MSEK (35,0).
- o Resultatet per aktie uppgick till 4,79 (3,88).
- o Likvida medel uppgick vid årets slut till 4,8 MSEK (30,4). Outnyttjad checkkredit uppgick till 45,1 MSEK (20,0).
- o Koncernens soliditet uppgick till 61% (68%).

## Uppföljning av finansiella mål

	2013	2014	2015	2016	2017
o Nettoomsättningstillväxt 10% över tid	97%	25%	9%	16%	10%
o Rörelsemarginal 7% över tid	8%	8%	7%	7%	8%
o Aktieutdelning 40-50% av resultat efter skatt	9%	26%	40%	50%	45%
o Nettoskuldsättning max 50% av eget kapital	0%	0%	0%	0%	26%



# Koncernen i sammandrag

<i>Resultaträkning/ kvartal TSEK</i>	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Total 2017
Nettoomsättning	156 027	168 083	168 388	190 374	<b>682 872</b>
Rörelseresultat	10 231	11 328	11 811	21 864	<b>55 234</b>
Resultat efter finansnetto	10 237	11 091	11 446	21 544	<b>54 318</b>
Periodens resultat	7 974	8 608	8 933	17 684	<b>43 199</b>

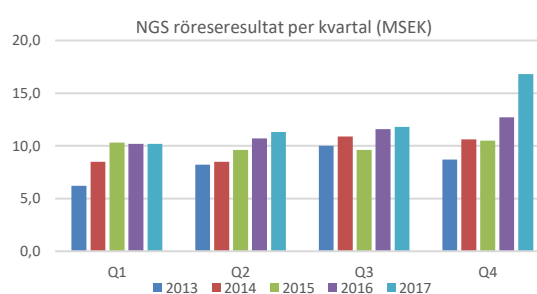
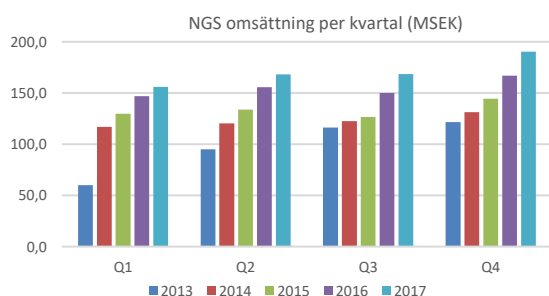
<i>Resultaträkning per år, TSEK</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning	392 758	490 731	534 934	619 417	682 872
Rörelseresultat	32 830	38 468	36 244	45 151	55 234
Resultat efter finansnetto	32 151	38 323	36 181	45 159	54 318
Årets resultat	24 944	29 791	28 082	34 971	43 199

<i>Balansräkning per år, TSEK</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Anläggningstillgångar	104 534	77 736	75 738	145 147	218 573
Kortfristiga fordringar	57 070	54 816	63 392	89 893	116 305
Likvida medel	12 997	35 761	53 328	30 437	4 767
Summa tillgångar	174 601	168 313	192 458	265 477	339 645

Eget kapital	99 950	123 408	138 865	180 162	206 978
Långfristiga skulder	3 518	2 288	2 288	10 000	15 300
Kortfristiga skulder	71 133	42 617	51 305	75 315	117 367
Summa eget kapital & skulder	174 601	168 313	192 458	265 477	339 645

<i>Nyckeltal</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelsemarginal *	8,4%	7,8%	6,8%	7,3%	8,1%
Vinstmarginal	6,4%	6,1%	5,2%	5,6%	6,3%
Soliditet	57,2%	73,3%	72,2%	67,9%	60,9%
Nettoskulsättningsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	26,1%
Eget kapital per aktie, SEK*	11,75	14,51	16,33	19,97	22,94
Resultat per aktie, SEK*	2,93	3,50	3,30	3,91	4,79
Antal aktier vid årets slut*	8 505 336	8 505 336	8 505 336	9 022 868	9 022 868

\*) Rörelseresultatet för 2017 har påverkats positivt med 5,0 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 5,0 MSEK. Renstat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2017 till 50,2 MSEK med en rörelsemarginal på 7,4%. Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017, med anledning av denna uppdelning har värdena räknats om.



Definitioner: I årsredovisningen 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:

<i>Nettoomsättningsstillväxt</i>	<i>Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.</i>
<i>Rörelsemarginal</i>	<i>Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.</i>
<i>Vinstmarginal</i>	<i>Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.</i>
<i>Soliditet</i>	<i>Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.</i>
<i>Nettoskulsättningsgrad</i>	<i>Nettoskuld i förhållande till eget kapital.</i>
<i>Eget kapital per aktie</i>	<i>Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.</i>
<i>Resultat per aktie</i>	<i>Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.</i>

# Förvaltningsberättelse NGS Group AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande årsredovisning för verksamhetsåret 2017.

## Ägarstruktur och verksamhet

NGS är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen AB Resurslågarna i Sverige, Plus Care AB, Stjärnpoolen AB, Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Human Capital Group HCG AB, e-Quality Personalkraft AB, Octapod AB, Socionomuthyrning i Sverige AB, Source Executive Recruitment Sweden AB samt Klona Rekrytering AB. I moderbolaget NGS Group AB ingår affärsområdena Psykiatrika, First Med samt Vikariepoolen.

NGS är 2017 indelat i segmenten: *Bemanning* (Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Octapod, Psykiatrika, Plus Care, Resurslågarna, Socionomuthyrning, Stjärnpoolen samt Vikariepoolen) samt *Ledarförsörjning* (Human Capital samt Source). NGS bedriver verksamhet inom bemanning och ledarförsörjning. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom kommun och landsting.

## Utveckling 2017

NGS segment Bemanning och Ledarförsörjning har båda haft en positiv utveckling under året och har bidragit till omsättningsökningen. Expansion har skett hos såväl befintliga som nya kunder och ett flertal nya avtal har tecknats, både inom offentlig och privat sektor.

Nettoomsättningen fördelades med 86 procent för segment Bemanning och 14 procent för segment Ledarförsörjning. Segment Bemanning ökade omsättningen med 4 procent och segment Ledarförsörjning ökade omsättningen med 72 procent. Ökningen i segment Ledarförsörjning kommer primärt från förvärvet av Source som konsolideras från 1 juni 2017. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 10 (16) procent.

## Medarbetare

Under 2017 har NGS sysselsatt 558 personer i medeltal på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år var 536 heltider. NGS har under 2017 betalat lön till 2 042 personer, jämfört med 2 253 personer år 2016. Medeltalet heltidsanställda under 2017 var 420 (389).

Merparten av NGS medarbetare utgörs av anställda konsulter, som under en kortare eller längre tidsperiod är uthyrda till kunder inom koncernens verksamhetsområden.

Moderbolagets ledning samt vissa stabsfunktioner utgör den administrativa personalen. Sammanlagt utgör dessa 9% (11) av koncernens totala personalkostnader.

## Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2017 till 207,0 MSEK (180,2). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick för helåret till 22,4 MSEK (22,7). Årets kassaflöde uppgick till -25,5 (-23,3) MSEK efter att utdelning betalats till aktieägarna om 15,8 MSEK (14,1) samt köpeskillingar betalats med 56,6 MSEK för förvärven av Human Capital, e-Quality, Socionomuthyrning, Klona Rekrytering samt Source Executive. NGS har under året ökat sitt utnyttjande av checkräkningskrediten med 4,9 MSEK och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera företagsförvärv. Vid årets slut uppgick likvida medel till 4,8 MSEK (30,4). Outnyttjad checkkredit uppgick till 45,1 MSEK (20,0).

## Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings- tillgångar under 2017 uppgick till 0,5 (0,2) MSEK.

## Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2017 till 682,9 (619,4) MSEK. Rörelseresultat för 2017 uppgick till 55,2 (45,2) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 43,2 (35,0) MSEK. Rörelseresultatet för helåret 2017 har påverkats positivt med 5,0 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 5,0 MSEK. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för helåret 2017 till 50,2 MSEK. Omsättningsökningen inom koncernen härrör både från segment Bemanning och segment Ledarförsörjning. Detta beror på det strukturella behov i marknaden där efterfrågan på flertalet kategorier av de kategorier av personal som NGS erbjuder har ökat. I bokslutet har förlustavdrag om 2,1 MSEK (0,9) utnyttjats i koncernen. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 6,3 MSEK (8,4) och de kvarstående förlustavdragen 2017 finns i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

## Resultat- och balansräkning i sammandrag

<i>Resultaträkning i MSEK</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Nettoomsättning	393	491	535	619	683
Rörelseresultat	33	38	36	45	55
Årets resultat	25	30	28	35	43

<i>Balansräkning i MSEK</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Anläggningstillgångar	105	78	76	145	219
Kortfristiga fordringar	57	55	63	90	116
Likvida medel	13	36	53	30	5
Summa tillgångar	175	168	192	265	340

<i>Eget kapital och skulder</i>	2013	2014	2015	2016	2017
Långfristiga skulder	4	2	2	10	15
Kortfristiga skulder	71	43	51	75	117
Summa eget kapital & skulder	175	168	192	265	340

Nyckeltal	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelsemarginal % *	8,4%	7,8%	6,8%	7,3%	8,1%
Vinstmarginal %	6,4%	6,1%	5,2%	5,6%	6,3%
Soliditet %	57,2%	73,3%	72,2%	67,9%	60,9%
Skuldsättningsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	26,1%
Eget kapital per aktie					
TSEK	11,75	14,51	16,33	19,97	22,94
Resultat per aktie					
TSEK	2,93	3,50	3,30	3,91	4,79

\*) Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017, med anledning av denna uppdelning har värdena räknats om. Rörelseresultatet för 2017 har påverkats positivt med 5,0 MSEK då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 5,0 MSEK. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2017 till 50,2 MSEK med en rörelsemarginal på 7,4%.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Koncernen ska erbjuda marknadsmässig ersättning så att koncernen kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Ledande befattningshavare har under 2017 varit verkställande direktören, CFO, COO och marknadschefen. Ersättningsstrukturerna ska så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för koncernen som för den anställde. Ersättningen ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas innehåll, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation och ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner.

### Fast lön

Ledande befattningshavare ska ha en fast kontant månadslön som baseras på arbetsuppgifternas innehåll, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen ska ses över årligen för att säkerställa en marknadsmässig och konkurrenskraftig lön.

### Rörlig lön

Rörlig lön kan utgå med ett maximalt belopp om två månadslöner för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider ett eller flera förutbestämda mål avseende resultat, omsättningstillväxt och personliga mål för verksamhetsåret. Målen bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser.

### Pension

Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

### Övriga förmåner

Övriga förmåner såsom exempelvis bilförmån kan förekomma i begränsad utsträckning.

### Uppsägningstid

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 12 månader. Uppsägningstiden är individuell och reglerad i anställningsavtal.

### Bemyndigande för styrelsen att frångå riktlinjerna

Om särskilda skäl föreligger ska styrelsen kunna frångå dessa riktlinjer. I händelse av en större

avvikelse ska aktieägarna inför nästa årsstämma informeras om skälen för detta. De huvudsakliga villkoren för ersättning till ledande befattningshavare i de nuvarande anställningsavtalen framgår av not 4.

## Risikfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal risker. Förutom normala affärsrisker såsom den stora andel bemanning som utgör företagets verksamhet, gör styrelsen bedömningen att följande risker löpande bör analyseras och följas. I not 24 redovisas en detaljerad genomgång av koncernens riskfaktorer.

Finansieringsrisken för koncernens framtida utveckling följs vid varje styrelsemöte med uppföljning av resultat, finansiell ställning samt budget och prognoser.

Valutarisken består i att ca 3 (4) procent av omsättningen kommer från den norska verksamheten i Nurse Partner som rapporterar i norska kronor. Valutarisken uppstår då det norska dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor. Valutaförändringar kan komma att få såväl negativ som positiv påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat. Valutarisker säkras inte.

Likviditetsrisken följs på samma sätt och styrelsen, VD och CFO har löpande kontakt med finansieringsinstitut. En checkräkningskredit finns och utökades under 2017 med 30,0 MSEK och uppgick vid årsskiftet till 50,0 (20,0) MSEK, därav utnyttjat 4,9 (0,0) MSEK. Vidare upptogs ett lån om 20,0 MSEK under 2017 som delfinansiering av förvärven av Socionomuthyrning och Source. Ledningen följer kassaflödet noga och bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillfredställande.

Kreditrisken för kundfordringarna är liten då huvuddelen av kundfordringarna är mot stat, kommun och landsting med hög kreditrating.

Den politiska risken består i att politiska beslut kan fattas relativt omgående avseende tex bemanningsstopp inom landsting eller kommun. Det går inte att bortse från den politiska risken, men samtidigt förefaller det inte troligt att det är möjligt att i ett överskådligt perspektiv radikalt ändra på vedertagna arbetssätt såsom inhyrning av personal.

NGS bemannar inom bristyrken och det finns en risk att vi inte lyckas attrahera tillräckligt med ny personal för att täcka våra kunders behov. Vidare kan personalbristen innebära ökade lönekrav och därmed minskade marginaler (se not 24).

## Betydande avtal

Det finns ett antal viktiga avtal inom koncernen som har stor betydelse för verksamheten. I princip alla NGS avtal innehåller en klausul om "change of control" vilket innebär att avtalet kan sägas upp om ägandet till bolaget ändras.

Avtalet kan inte heller överlåtas på annan part utan godkännande av kunden. Avtal med stor betydelse för koncernen är avtalen med landstinget i Stockholm och region Skåne. De olika avtalen med Stockholms läns landsting utgör 12 % av omsättningen. NGS olika avtal med Region Skåne utgör tillsammans 9 % av koncernens omsättning. Dessa avtal löper till 2020.

Nurse Partners avtal med de norska Helseforetakerne utgör endast 3 procent av NGS totala omsättning, men är ändå en viktig faktor för bolaget ur riskperspektiv samt den möjlighet att erbjuda vår personal ett brett utbud av tjänster som avtalet innebär. Det norska avtalet med inköpsorganisationen Sykehusinnkjøp avseende bemanning avseende sjuksköterskor till Helseforetakerne i Norge upphandlades under 2016 och NGS blev utvald leverantör. Avtalet gäller som längst till 2019.

### **Framtida utveckling**

NGS övergripande mål är en årlig tillväxt över tid om 10 procent organiskt och via förvärv. Efterfrågan på NGS tjänster är fortsatt stark och NGS verksamhetsområden kommer ha fortsatt fullt fokus på att utveckla befintliga tjänster, men också med en ambition att utveckla nya tjänster inom existerande områden.

### **Aktiekapitalet**

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2017 till 22 557 172 kronor (22 557 172 kronor). Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,50 kronor (10 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar. De största aktieägarna i bolaget var vid årsskiftet 2017 Orvar Pantzar med 25,6 procent av aktierna samt Avanza Pension med 8,7 procent av aktierna. Bolagsstämman lämnade 2017-05-04 bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget skall ge ut nya aktier till ett värde om maximalt 10% av aktiekapitalet vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Detta bemyndigande möjliggör för bolaget att erbjuda aktier vid förvärv utan dröjsmål pga kallelsetid för extra bolagsstämma.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2017 till 216,4 (235,6) MSEK. Rörelseresultat för 2017 uppgick till 7,6 (12,6) MSEK och årets resultat uppgick till 45,7 (34,6) MSEK. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 39,0 (22,0) MSEK.

### **Finansiering, kassaflöde och likviditet**

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2017 till 160,2 MSEK (131,8) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). NGS har under året utökat sin checkräkningskredit till 50 MSEK (20) och upptagit ett banklån om 20 MEK för att finansiera företagsförvärv. Outnyttjad checkkredit uppgick till 45,1 MSEK (20,0). Moderbolagets

nettoskuld till dotterbolag uppgick vid årets slut till 4,8 MSEK (nettofordran på 14,1).

### **Förvärv**

#### *Förvärv av Socionomuthyrning i Sverige*

NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Företaget grundades år 2013 av socionomerna Ulf Fredriksson och Jan Karlsson som framgångsrikt drevit bolaget gemensamt sedan dess. Bolaget omsatte 23,9 MSEK 2016 med ett rörelseresultat om 3,2 MSEK. Jan Karlsson (tidigare vice VD) har utsetts till ny VD från och med 1 oktober då Ulf Fredriksson slutade på bolaget. Avtalet ingicks den 28 mars 2017 och aktierna tillträdde den 2 maj 2017. Köpeskillingen för ett skuldfritt Socionomuthyrning i Sverige AB består av en fast köpeskillning om 17 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 7,0 MSEK som kan utfalla beroende på Socionomuthyrnings rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 3,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 4,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 3,0 MSEK i maj 2018 och resterande belopp om maximalt 4,0 MSEK i maj 2019.

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 3,0 MSEK som avser år 2017 avseende förvärvet av Socionomuthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2017 har inte infriats och därmed utgår ingen tilläggsköpeskillning för år 2017. I och med detta har den del av avsättningen som redovisats om 3,0 MSEK för år 2017 upplösts i bokslutet.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 22,9 MSEK. Goodwillvärdet om 22,9 MSEK motiveras med att Socionomuthyrning har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp efter att nedskrivningsprövning gjorts.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017.

#### *Förvärv av Source Executive Recruitment*

Inom segmentet Ledarförsörjning fortsatte NGS att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Med närmare 20 år i branschen är SOURCE idag ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner. SOURCE grundades av Lars Elveback och Björn Torstensson år 1998 och de har sedan dess framgångsrikt utvecklat koncernen. 2016 omsatte koncernen 39,2 MSEK med ett rörelseresultat om 8,7 MSEK.

I koncernen ingår också dotterbolagen Decennium3 Nordic AB, verksamt inom privat sektor, samt SOURCE D3 Finland OY. Lars Elveback, VD och Björn Torstensson, vice VD, kommer fortsatt vara drivande krafter i verksamheten och utgöra bolagets ledning.

Avtalet ingicks den 1 juni 2017 då aktierna tillträdades. Köpeskillingen för ett skuldfritt SOURCE består av en fast köpeskillning om 30,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK som kan utfalla beroende på SOURCE rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 10,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 10,0 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 10,0 MSEK i april 2019. Den fasta köpeskillningen förutsatte att SOURCE hade en nettokassa per tillträdesdagen på 3,0 MSEK. Efter förvärvet har konstaterats att nettokassan per tillträdesdagen översteg det förutsatta beloppet med 4,7 MSEK. Den kontanta köpeskillningen har ökats i motsvarande mån och erlagts i början av juli 2017. Den redovisade goodwillen har som konsekvens av detta ökats med 4,7 MSEK i den preliminära förvärvsanalysen.

Den avsatta tilläggsköpeskillningen om 10,0 MSEK som avser år 2017 avseende förvärvet av SOURCE har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2017 har inte helt infriats och därmed har avsättningen för tilläggsköpeskillning för år 2017 minskats med 2,0 MSEK.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 46,6 MSEK. Goodwillvärdet om 46,6 MSEK motiveras med att SOURCE har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp efter att nedskrivningsprövning gjorts.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med den 1 juni 2017.

#### *Förvärv av Klona Rekrytering*

Klona Rekrytering AB grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 MSEK med ett rörelseresultat om 1,1 MSEK. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskillning om 3,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2,0 MSEK som kan utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018.

Tilläggsköpeskillningen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning

fördelas på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019.

I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 4,4 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att Klona har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 1 juni 2017.

#### **Hållbarhetsrapport 2017**

I enlighet med ÅRL 6 kap 11 § har NGS Group AB valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

#### **Bolagsstyrningsrapport 2017**

Bolagsstyrning avser de beslutssystem genom vilka aktieägarna, direkt eller indirekt, styr bolaget. Målet med NGS bolagsstyrning är att skapa värde genom att säkerställa ett effektivt beslutsfattande, som följer bolagets strategi och styr mot de av styrelsen och ledningen uppsatta målen. Bolagsstyrningen syftar även till att säkerställa att NGS lever upp till sina åtaganden gentemot aktieägare, kunder, medarbetare, leverantörer och omvärlden i övrigt. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med Årsredovisningslagen och Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och redogör för NGS bolagsstyrning under verksamhetsåret 2017. Bolagsstyrningsrapporten har varit föremål för lagstadgad genomgång av bolagets revisorer.

#### **Aktieägare**

NGS Group AB (publ) hade per den 31 december 2017, 3 839 aktieägare och totalt antal aktier var 9 022 868 stycken.

#### **Lagstiftning om bolagsstyrning**

Bolagsstyrning av NGS Group AB utgår från svensk lagstiftning som Aktiebolagslagen, Bokföringslagen och Årsredovisningslagen samt noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm och Koden. Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organ.

#### **Bolagsstämma**

Årsstämman hölls hos Svea Konferens, Holländargatan 10 i Stockholm den 4 maj 2017. Vid bolagsstämman deltog 21 röstberättigade aktieägare som företrädde 43 procent av kapitalet och rösterna. Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Vid årsstämman i NGS Group den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes den 22 maj och antalet aktier uppgår härefter till 9 022 868 st.

Årsstämman beslutade vidare om 7,00 kronor i utdelning per aktie, totalt 15 790 019 kronor och 00 öre, och att återstående vinstmedel, 83 278 902 kronor och 75 öre, skulle balanseras i ny räkning.

### Valberedning

Valberedningen bestod av Pekka Palomäki, som ordförande och sammankallande, och Thorbjörn Högberg, båda oberoende, samt av styrelsens ordförande Per Odgren. I de fall en ledamot behöver ersättas sammankallas valberedningen för att utse en ny oberoende ledamot. Arvode ska inte utgå till valberedningens ledamöter för deras uppdrag i valberedningen. Information om valberedning och deras förslag skall läggas ut på bolagets hemsida, [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)

### Styrelse

Enligt bolagets bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Vid årsstämman 2017 omvaldes ledamöterna Per Odgren, Bertil Johanson, Gunilla Carlsson samt Ulf Barkman. Nyval skedde av Charlotte Pantzar Huth som styrelseledamot. På stämman valdes Per Odgren till styrelseordförande och på konstituerande styrelsemöte utsågs Bertil Johanson till vice styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter anses som oberoende. Vid årsstämman 2017 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 550 000 (700 000) kr fördelat så att till ordinarie ledamot utgår 100 000 (100 000) kr och till styrelsens ordförande utgår 200 000 (200 000) kr och till styrelsens vice ordförande 150 000 (0). Vidare ska 50 000 (50 000) kr utgå till revisionsutskottets två ledamöter med 25 000 kr vardera.

### Styrelsens arbete

Styrelsen arbetar enligt en arbetsordning för styrelsen och utfärdar en VD-instruktion som bland annat reglerar VD's befogenheter, ansvar och rapporteringsskyldigheter mot styrelsen. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens ansvar, arbetsfördelning samt vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Under verksamhetsåret har styrelsen haft åtta protokollförda sammanträden. Vid styrelsesammanträdena har orderläge, prognoser, ekonomiskt utfall, årsbokslut och delårsrapporter behandlats. Vidare har övergripande frågor behandlats rörande strategisk inriktning, riskanalys, budget, struktur samt organisationsförändringar. Slutligen har styrelsen behandlat eventuella förvärv av bolag. Styrelseutvärdering har gjorts under hösten efter styrelsekollegiets underlag och presenterades på styrelsemötet den 20 december 2017. Därefter har valberedningen fått information om de synpunkter som framkommit. Ulf Barkman har deltagit i sju styrelsesammanträden, övriga styrelseledamöter har deltagit i samtliga styrelsesammanträden. Vid styrelsesammanträdena har VD Ingrid Nordlund och CFO Klas Wilborg deltagit.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som under 2017 bestått av styrelseledamöterna Per Odgren (ordförande) och Ulf Barkman. Ersättningsutskottet har under året haft två möten där Per Odgren och Ulf Barkman varit närvarande. Ersättningsutskottet ska före beslut i styrelsen:

- Granska instruktionen för Ersättningsutskottet
- Granska förslag till ersättningsprinciper
- Granska förslag till ersättning och anställningsvillkor för VD
- Granska VDs förslag till ersättning och andra anställningsvillkor för ledningsgruppen

Ersättningsutskottet ska dessutom vara ansvarigt för beredning av styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt styrelsens arbete i att säkerställa att NGS har marknadsmässiga ersättningar till sina anställda. Ersättningsutskottet ska följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsnivåer i bolaget. Med ersättningar avses fast lön och arvode. Rörliga ersättningar i form av maximalt två extra månadslöner, pensionsavsättningar och andra ekonomiska förmåner. Ersättningsutskottet ska, genom fortlöpande kontakter med NGS ekonomifunktion och verkställande direktören, säkerställa att ersättningsnivåerna är korrekta utifrån gällande ekonomiska förutsättningar samt kontrollera huruvida de förutbestämda och mätbara kriterier som rörliga ersättningar är kopplade till uppfylls. Ordföranden ska efter varje möte i utskottet, rapportera till styrelsen om ersättningsutskottets aktiviteter och beslut. Ordföranden ansvarar för att de förslag som ersättningsutskottet bereder föreläggs för styrelsen. Ersättningsutskottet har arbetat efter den av styrelsen fastställda instruktionen för ersättningsutskottet och har behandlat ersättning till VD och CFO samt övriga ledande befattningshavare.

### Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Bertil Johanson (ordförande) och Gunilla Carlsson. Med avvikelse från Koden har revisionsutskottet endast bestått av två ledamöter mot bakgrund av att styrelsen endast består av fem ledamöter. Revisionsutskottet har haft tre möten under 2017 där Bertil Johanson och Gunilla Carlsson varit närvarande på samtliga möten. Vidare har CFO varit närvarande vid samtliga möten. Revisionsutskottet har behandlat frågor som delårsrapporter, bokslutskommuniké, årsredovisning, intern kontroll, koncernens försäkringar samt den externa revisionen av bolagets räkenskaper och förvaltning. Revisionsutskottet bereder förslag till delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning före styrelsens behandling av dessa dokument. Revisionsutskottet har haft två möten med bolagets revisor Beata Lihammar. Revisorerna utses av årsstämman. Uppdraget gäller till slutet av den årsstämma som

hålls under nästkommande år. Vid årsstämman 2017 omvaldes Ernst & Young AB till revisorer med auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande godkänd räkning.

### Intern kontroll

Styrelsen arbetar efter den fastställda policyn för intern kontroll, vilken framgår nedan:

#### Ramverk för intern kontroll

NGS Group AB (publ) ("NGS") styrelse ansvarar, enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, för den interna kontrollen i bolaget. NGS har definierat intern kontroll som en process, som påverkas av styrelsen, ledningen och övriga medarbetare och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att NGS mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen, nämligen riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation samt uppföljning. Processen tar sin utgångspunkt i ramverket för intern kontroll utgivet av the Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO).

#### Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för NGSs interna kontroll. Kontrollmiljön innefattar den kultur som bolagsledningen kommunicerar och verkar utifrån och omfattar i huvudsak integritet och etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi och stil, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policys och rutiner samt skapar disciplin och struktur för övriga komponenter. NGS styrelse och revisionsutskottet har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet bistår styrelsen genom att löpande övervaka de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt vid framtagande av manualer, policier samt redovisningsprinciper. Styrelsen fastställer årligen en arbetsordning som klargör styrelsens och utskottens inbördes ansvarsområden och arbetsfördelning. Styrelsen och revisionsutskottet interagerar direkt med den externa revisorn.

För att säkerställa den interna kontrollen har styrelsen fastställt ett antal styrdokument utifrån en övergripande struktur för bolagsstyrning.

Styrelsen har tillsatt ett revisionsutskott med särskilt ansvar för att bereda styrelsens kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen. Den övergripande affärsplanen beskriver NGS sätt att arbeta, möta kunder och att möta framtiden. Affärsplanen innehåller vision, affärsidé och värdegrund. Med affärsplanen som grund finns ett antal beslut, policier och riktlinjer för vissa områden inom NGS.

Riktlinjer för den finansiella rapporteringen uppdateras vid ändring av lagkrav, noteringskrav och/eller redovisningsstandarder.

Följande dokument fastställs årligen av styrelsen, normalt på det konstituerande styrelsemötet;

- Styrelsens arbetsordning
- VD-instruktion
- Instruktion till revisionsutskottet
- Instruktion till ersättningsutskottet
- Attestinstruktion
- Finanspolicy
- IT-policy
- Informationspolicy
- Hållbarhetspolicy
- Insiderpolicy
- Integritetspolicy
- Policy för intern kontroll
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Uppförandekod
- Mångfaldspolicy
- Whistleblower policy

Utifrån styrdokumenterna ansvarar VD och bolagsledningen för att utforma och dokumentera samt upprätthålla och pröva de system och processer som behövs för att minimera risker i den löpande verksamheten och den finansiella rapporteringen. Förutom policydokument finns delegationsordningar, processbeskrivningar, check-listor samt uppdragsbeskrivningar för respektive anställd innehållande den anställdes ansvar och befogenheter samt standardiserade rapporteringsrutiner.

Följande dokument fastställs av VD;

- Ekonomihandboken
- Personalhandboken

Styrelsens instruktioner för den finansiella rapporteringen och övergripande policys finns i koncernens ekonomihandbok. Som en integrerad del till ekonomihandboken finns organisationsstruktur, processbeskrivningar, checklistor och andra verktyg över affärsmässiga och administrativa processer.

Samtliga dokument finns på koncernens intranät och är tillgängliga för alla medarbetare. Sammantaget ger dessa därmed goda förutsättningar för att leva upp till uppställda krav och förväntningar på en god kontrollmiljö.

## Riskbedömning

Styrelsen gör årligen en företagsövergripande riskanalys. I riskanalysen har för varje väsentlig identifierad risk en bedömning gjorts av sannolikheten av att risken materialiseras och den ekonomiska effekten av densamma. Riskbedömningen avser såväl affärsmässiga som administrativa risker som kan påverka koncernens anseende, varumärke och möjligheter att infria affärsplanens mål. Riskbedömningen sammanfattas i en riskkarta med tillhörande kommentarer om hur risken ska hanteras samt vem som ansvarar för hanteringen.

De väsentligaste riskerna är;

- Politiska risker – ändrade förutsättningar för att bedriva verksamheten
- Personrisker – brist på kvalificerade konsulter
- Marknadsrisker – ändrat beteende hos konkurrenter som påverkar intäkter och marginaler
- Kundrisker – kunder ändrar köpbeteende
- Skatterisker – tillämpning av förändrade skatteregler

Riskbedömningen följs sedan löpande upp som en fast punkt på styrelsens agenda.

Finansiell rapportering följs upp och utvärderas utifrån riskernas påverkan samt justeras beroende på väsentlighet. Relevanta mål är en viktig förutsättning för intern kontroll. Skatte- och finansiella risker granskas regelbundet i förebyggande syfte och väsentliga bedömda skattemässiga, juridiska och finansiella risker redovisas i koncernredovisningen. Den verkställande ledningen ansvarar för att förebygga risken för bedrägerier samt utvärderar löpande risken för bedrägerier i förhållande till rådande attityder, incitament och möjligheter att begå bedrägeri.

## Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter utformas utifrån riskbedömningarna. Inom NGS finns kontroller inbyggda i processerna genom standardiserade systemlösningar, dokumenterade och väl inarbetade rutiner samt en tydlig ansvarsfördelning inom en centraliserad ekonomifunktion. Kontrollerna ska vara automatiserade i så stor utsträckning som möjligt men det finns även manuella kontroller för att verifiera att de automatiserade kontrollerna verkligen fungerar. I rutinerna finns också väl inarbetad ansvarsfördelning mellan utförare och granskare med dokumenterade attester. Den finansiella rapporteringsprocessen är ständigt föremål för prövning, och ekonomifunktionen har ett tydligt ansvar för att vid behov anpassa processen för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen samt att lagar och externa krav efterlevs.

Såväl månads- kvartals- som årsbokslut analyseras och kommenteras. Noteringar rapporteras löpande till ledningen och till styrelsen översiktligt månadsvis

och fördjupat kvartalsvis. Genom kontrollerna begränsas risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. För att säkerställa att processerna efterlevs är samtliga finansiella processer ISO-certifierade. Dessa granskas årligen av en extern leverantör. Utfallet återrapporteras till revisionsutskottet.

Finansiella rutiner och processer granskas även av externrevisionen utifrån en överenskommen revisionsplan. Utöver den fastställda revisionsplanen, om behov bedöms föreligga, kan företagsledningen, revisionsutskottet och/eller styrelsen ge revisorerna i uppdrag att utföra särskilda granskningsinsatser. Eventuella noteringar återrapporteras både till företagsledningen och revisionsutskottet respektive styrelsen. Utöver detta genomförs "self assessments" årligen i samband med bolagets ISO-revision som även inkluderar stödprocessen ekonomi/lön/inköp.

## Information och kommunikation

### Extern information och kommunikation

Årsredovisning, bokslutskommuniké, delårsrapporter och annan löpande information utformas i enlighet med svensk lag och praxis. Informationsgivningen ska präglas av öppenhet och ska vara tillförlitlig. För att säkerställa att den externa informationen mot aktiemarknaden sker korrekt finns en informationspolicy som reglerar hur informationsgivningen ska ske. Ambitionen är att skapa förståelse och förtroende för verksamheten hos ägare, investerare, analytiker och andra intressenter. NGS Group AB:s informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter ges via offentliga pressmeddelanden, boksluts- och delårsrapporter, årsredovisning och bolagets hemsida. För att NGS aktieägare och intressenter ska kunna följa verksamheten och dess utveckling publiceras löpande aktuell information på hemsidan. Händelser som bedöms vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden.

### Intern information och kommunikation

Medarbetarnas förståelse för NGS mål och risksituation är en viktig del i arbetet med intern kontroll. Medvetenhet om riskerna i den finansiella rapporteringen skapas genom att diskussion och dialog med medarbetarna är ett naturligt inslag såväl i den årligen återkommande affärs- och budgetplaneringen som i det löpande arbetet. Kommunikationen underlättas av en centraliserad ekonomifunktion där medarbetarna dagligen har nära kontakt. Väsentliga riktlinjer och instruktioner av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras löpande och kommuniceras till berörda medarbetare. Alla rutinbeskrivningar och verktyg som behövs finns tillgängliga på NGS intranät, tillsammans med koncerngemensamma policyer och instruktioner.



### Uppföljning av intern kontroll

NGS styrelse har det övergripande ansvaret för uppföljningen av den interna kontrollen, och revisionsutskottet har ett särskilt ansvar för att bereda styrelsens kvalitetssäkring av den finansiella rapporteringen. Uppföljning av den finansiella rapporteringen sker kontinuerligt genom de kontroller och analyser som styrelse, revisionsutskott, ledning och ekonomifunktion utför. I dessa fångas även behov av åtgärder eller förslag på förbättringar upp. Uppföljning sker också genom den revision som utförs av bolagets externa revisorer. Avrapportering av iakttagelserna från denna redovisas till styrelsen, revisionsutskottet och bolagsledningen, men också till berörda medarbetare. Den interna rapporteringen i NGS-koncernen är uppdelad på segment och legal struktur.

### Utvärdering av behovet av en separat intern-revisionsfunktion

Någon internrevisionsfunktion finns idag inte inrättad inom NGS. Styrelsen har prövat frågan och bedömt att befintliga strukturer för uppföljning och utvärdering ger ett tillfredsställande underlag. Beslutet omprövas årligen. Om behov föreligger kan också vissa specialgranskningar utföras av bolagets revisor på uppdrag av ledning, revisionsutskott och/eller styrelse.

### Styrelsens arbete under året

Styrelsen har fastställt innehåll för ordinarie styrelsesammanträden där följande punkter skall behandlas:

#### *Konstituerande styrelsemöte*

Omedelbart efter årsstämman skall styrelsen hålla konstituerande styrelsemöte, varvid följande ärenden skall förekomma:

- Utseende av firmatecknare
- Beslut om särskilda kommittéer ska inrättas inom exempelvis revision eller ersättning, samt instruktioner till dessa
- Beslut om attestordning
- Beslut om protokollsjustering
- Styrelsens arbetsordning, instruktion för verkställande direktören och rapporteringsinstruktion prövas med avseende på aktualitet och relevans.
- Policys prövas och fastställs

#### *Styrelsesammanträde i juni*

- Koncernens strategi behandlas och fastställs.
- Koncernens riskanalys behandlas.

#### *Styrelsesammanträde i augusti*

- Andra kvartalets rapport presenteras och behandlas.

#### *Styrelsesammanträde i oktober*

- Tredje kvartalets rapport presenteras och behandlas.
- Styrelsens arbete under det gångna året utvärderas och diskuteras.
- Verkställande direktörens arbete utvärderas.

- Revisorn presenterar sina iakttagelser från granskning av koncernens styrning och interna kontroll samt från den översiktliga granskningen av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet.
- Styrelsen utvärderar kvaliteten i koncernens styrning och interna kontroll samt den finansiella rapporteringen.
- Fastställande av datum för styrelsemöten under tiden fram till nästa årsstämma.

#### *Styrelsesammanträde i december*

- Företagsledningens förslag till budget för det kommande verksamhetsåret och den finansiella situationen för den närmaste 12-månadersperioden presenteras och behandlas.

#### *Styrelsesammanträde i februari*

- Bokslutskommuniké och en preliminär årsredovisning presenteras och behandlas.
- Förberedelse inför årsstämman startar.
- Bolagsstyrningsrapporten presenteras och fastställs.
- Revisorn presenterar sina iakttagelser från revision av styrelsens och VD's förvaltning av bolaget samt årsbokslutet.
- Valberedningens arbete och förslag till styrelse inför nästa årsstämma presenteras.

#### *Styrelsesammanträde i april*

- Första kvartalets rapport presenteras och behandlas.

### Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel. Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Årets vinst	44 161 529 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>28 642 591 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	127 440 432 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	109 394 696 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>18 045 736 SEK</u>
Summa	127 440 432 SEK

\* Styrelsen föreslår en utdelning på 2,00 kr per aktie (1,75 kr), motsvarande 18,0 MSEK (15,8) baserat på 9 022 868 aktier.

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

### Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på bolagsstämman den 3 maj 2018 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 18 045 736 kronor. Detta yttrande är framtaget i enlighet med bestämmelsen i 18 kap 4 § aktiebolagslagen och utgör styrelsens bedömning av om den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till vad som anges i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

NGS har under 2018 haft en fortsatt god efterfrågan på koncernens tjänster vilket resulterar i en bra omsättning och resultat. Styrelsen bedömer att bolaget har en stark finansiell ställning och nuvarande nivå är uthållig och kan tjäna som utgångspunkt för en god framtida utdelningstillväxt i linje med bolagets policy.

Efter föreslagen utdelning är företagets soliditet och likviditet fortsatt god, vilket innebär att bolaget på såväl kort som lång sikt kan fortsätta att fullgöra sina åtaganden. Mot bakgrund av detta anser styrelsen att den föreslagna vinstutdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap. 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen.

# Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2	682 872	619 417
		<b>682 872</b>	<b>619 417</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köpta tjänster från underkonsulter		-296 296	-260 507
Personalkostnader	4	-315 983	-295 600
Övrig rörelsekostnad**	15	5 035	-
Övriga externa kostnader	3	-19 736	-17 557
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-658	-602
<b>Rörelseresultat</b>		<b>55 234</b>	<b>45 151</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella intäkter	6	24	23
Finansiella kostnader	6	-940	-15
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>54 318</b>	<b>45 159</b>
Inkomstskatter	7	-11 119	-10 188
<b>Årets resultat</b>		<b>43 199</b>	<b>34 971</b>
<b>Övrigt totalresultat för året</b>			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet		-593	758
<b>Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>-593</b>	<b>758</b>
<b>Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>42 606</b>	<b>35 729</b>
Resultat per aktie före utspädning (kr) *	8	4,79	3,88
Resultat per aktie efter utspädning(kr) *	8	4,79	3,88
Vägt antal aktier för perioden	8	9 022 868	2 239 544
Antal aktier vid periodens slut	8	9 022 868	2 255 717

\*Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017 och resultat per aktie är omräknat med anledning av denna uppdelning.

\*\* Övrig rörelsekostnad avser återföring av avsättning på 3,0 MSEK avseende tilläggsköpeskillning för Socionomuthyrning i Sverige AB och 2,0 MSEK för Source Executive Recruitment Sweden AB.

# Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	9	215 813	141 799
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	10	1 260	1 212
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Uppskjuten skattefordran	7	1 500	2 136
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>218 573</b>	<b>145 147</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	23	92 553	75 635
Övriga fordringar	12	1 711	1 497
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	22 041	12 761
Summa kortfristiga fordringar		116 305	89 893
Likvida medel	14	4 767	30 437
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>121 072</b>	<b>120 330</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>339 645</b>	<b>265 477</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
Aktiekapital	16	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital		58 161	58 161
Reserver		-850	-257
Balanserat resultat		83 911	64 730
Årets resultat		43 199	34 971
Summa eget kapital		206 978	180 162
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig skuld	22	15 300	10 000
Summa långfristiga skulder		15 300	10 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	17	4 890	-
Leverantörsskulder	23	24 308	19 352
Aktuella skatteskulder		430	2 753
Kortfristig skuld till kreditinstitut	23	20 000	-
Övriga skulder	18	39 319	28 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	28 420	24 519
Summa kortfristiga skulder		117 367	75 315
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>339 645</b>	<b>265 477</b>

## Förändring av koncernens eget kapital

TSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>21 263</b>	<b>39 789</b>	<b>-1 015</b>	<b>78 828</b>	<b>138 865</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				34 971	34 971
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			758		758
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>758</b>	<b>34 971</b>	<b>35 729</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission (129 383 aktier x 152 kr per aktie)	1 294	18 372			19 666
Utdelning (6,25 kr per aktie)				-14 098	-14 098
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 294</b>	<b>18 372</b>	<b>-</b>	<b>-14 098</b>	<b>5 568</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-257</b>	<b>99 701</b>	<b>180 162</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-257</b>	<b>99 701</b>	<b>180 162</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				43 199	43 199
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-593		-593
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-850</b>	<b>43 199</b>	<b>42 606</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning (7,00 kr per aktie)				-15 790	-15 790
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15 790</b>	<b>-15 790</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>58 161</b>	<b>-850</b>	<b>127 110</b>	<b>206 978</b>

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster		55 234	45 151
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Minskad avsättning för tilläggsköpeskillning		-5 035	602
Avskrivningar		658	602
Erhållen ränta		24	23
Erlagd ränta		-940	-15
Betald skatt		-12 807	-9 176
		37 134	36 585
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-12 836	-12 718
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1 881	-1 181
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		22 417	22 686
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv	15	-56 571	-31 639
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-455	-241
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-57 026	-31 880
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring checkräkningskredit	17	4 890	-
Upptagna lån hos kreditinstitut		20 000	-
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	26	-15 790	-14 098
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		9 100	-14 098
<b>Årets kassaflöde</b>		-25 509	-23 292
<b>Likvida medel vid årets början</b>		30 437	53 328
Kursdifferens i likvida medel		-161	401
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	14	4 767	30 437

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	2	216 415	235 607
		<b>216 415</b>	<b>235 607</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köpta tjänster från underkonsulter		-120 167	-116 305
Personalkostnader	4	-80 964	-98 109
Övriga externa kostnader	3	-7 451	-8 353
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-212	-245
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 621</b>	<b>12 595</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Utdelning från dotterbolag	25	39 000	22 000
Finansiella intäkter	6	14	11
Finansiella kostnader	6	-914	-9
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>45 721</b>	<b>34 597</b>
Inkomstskatter	7	-1 560	-2 802
<b>Årets resultat</b>		<b>44 161</b>	<b>31 795</b>

## Rapport över totalresultatet, moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>Årets resultat</b>		<b>44 161</b>	<b>31 795</b>
Övrigt totalresultat för året		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>44 161</b>	<b>31 795</b>

# Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Inventarier	10	413	449
Summa materiella anläggningstillgångar		413	449
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	11	211 210	132 450
Summa finansiella anläggningstillgångar		211 210	132 450
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>211 623</b>	<b>132 899</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	23	25 370	26 566
Fordringar koncernbolag	21	1 346	18 635
Aktuella skattefordringar		535	-
Övriga fordringar	12	520	10
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	5 827	3 408
Summa kortfristiga fordringar		33 598	48 619
<b>Kassa och bank</b>	14	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>33 598</b>	<b>48 619</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>245 221</b>	<b>181 518</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>	16		
<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		28 643	12 638
Årets resultat		44 161	31 795
Summa eget kapital		160 167	131 796
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristig skuld	22	15 300	10 000
Summa långfristiga skulder		15 300	10 000
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	17	4 890	-
Leverantörsskulder	23	7 078	6 761
Skulder till koncernbolag	21	6 115	4 486
Aktuella skatteskulder		-	603
Kortfristig skuld till kreditinstitut	23	20 000	-
Övriga skulder	18	22 996	16 550
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	8 675	11 322
Summa kortfristiga skulder		69 754	39 722
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>245 221</b>	<b>181 518</b>



## Förändring av moderbolagets eget kapital

TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Över-kursfond	
<b>Ingående balans 1 januari 2016</b>	<b>21 263</b>	<b>10 170</b>	<b>26 736</b>	<b>36 264</b>	<b>94 432</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat			31 795		31 795
Övrigt totalresultat			-		-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31 795</b>	<b>-</b>	<b>31 795</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Nyemission (129 383 aktier x 152 kr/ aktie)	1 294			18 372	19 666
Utdelning			-14 098		-14 098
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1 294</b>	<b>-</b>	<b>-14 098</b>	<b>54 636</b>	<b>5 568</b>
<b>Utgående balans 31 december 2016</b>	<b>22 557</b>	<b>10 170</b>	<b>44 433</b>	<b>54 636</b>	<b>131 796</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>10 170</b>	<b>44 433</b>	<b>54 636</b>	<b>131 796</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat			44 161		44 161
Övrigt totalresultat			-		-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44 161</b>	<b>-</b>	<b>44 161</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning			-15 790		-15 790
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-15 790</b>	<b>-</b>	<b>-15 790</b>
<b>Utgående balans 31 december 2017</b>	<b>22 557</b>	<b>10 170</b>	<b>72 804</b>	<b>54 636</b>	<b>160 167</b>

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

## Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2017	2016
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före finansiella poster		7 621	12 595
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		212	245
Erhållen ränta		14	11
Erlagd ränta		-914	-9
Betald skatt		-2 698	-1 992
		4 235	10 850
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		16 902	27 398
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		49 581	2 165
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		70 718	40 413
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av dotterföretag	15	-54 752	-34 254
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-176	-222
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-54 928	-34 476
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-15 790	-14 098
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-15 790	-14 098
<b>Årets kassaflöde</b>		-	-8 161
<b>Likvida medel vid årets början</b>		-	8 161
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	14	-	-

*Belopp i TSEK om inget annat anges*

## Not 1 Redovisningsprinciper

### Allmän Information

Moderföretaget NGS Group AB (publ), 556535-1128 med säte i Stockholm och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, utför tjänster inom bemanning och ledarförsörjning i Sverige, Norge och Finland. Koncernen har kontor i Stockholm, Karlskrona, Göteborg, Malmö, Oslo och Helsingfors. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Holländargatan 13 i Stockholm. Moderföretaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Styrelsen har den 28 mars 2018 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 3 maj 2018.

### Allmänna redovisningsprinciper och grunderna för rapportens upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU) samt tolkningar från IFRIC. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner" samt för moderbolaget Årsredovisningslagen och RFR 2, "Redovisning för juridiska personer".

### Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas av koncernen

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2017 har någon inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

### Nya och ändrade standarder och tolkningar som ännu inte har trätt i kraft

Nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs den IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som har publicerats den 31 december 2017 förväntas ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

IFRS 9 "Financial Instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den fullständiga versionen av IFRS 9 gavs ut i juli 2014. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU. IFRS 9 kommer att börja tillämpas av koncernen det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen kommer inte att räkna om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte kommer att innebära någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt. IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen bedöms inte ge någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar. Koncernen har historiskt inte haft några kreditförluster då kunderna i huvudsak utgörs av kommuner och landsting vilket medför en mycket liten förväntad kreditförlust.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" medför nya krav avseende redovisning av intäkter och ersätter IAS 18 Intäkter, IAS 11 Entreprenadavtal samt flera relaterade tolkningar. Den nya standarden ger mer detaljerad vägledning inom många områden som tidigare inte framgått av gällande IFRS, bland annat om hur man redovisar avtal med flera prestationsåtaganden, rörlig prissättning mm. Standarden har antagits av EU. IFRS 15 tillämpas av koncernen för det räkenskapsår som börjar den 1 januari 2018. Koncernen har valt att tillämpa standarden från och med 1 januari 2018, framåtriktad retroaktiv övergång i enlighet med IFRS 15. Koncernen har analyserat effekterna av IFRS 15. Koncernens intäktsströmmar har analyserats per bolag med utgångspunkt utifrån standardens femstegsmodell. Samtliga företag i koncernen har inkluderats i analysen av koncernens intäktsströmmar. Koncernen och moderföretaget kommer inte få några materiella effekter av implementeringen av IFRS 15. Koncernen har två intäktsströmmar; Bemanning och Rekrytering. För Bemanning är det vanligt med ramavtal med kunden. Avtalet enligt IFRS 15 uppstår då kunden avropar en tjänst. Avtalsperioden utgörs då av den avropade perioden och prestationsåtagandet är själva bemanningstjänsten. Transaktionspriset är fast per utförd timme. Antalet timmar kan antingen vara avtalade eller variera med kundens behov under avtalsperioden. Intäkten ska enligt IFRS 15 redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar nyttan med tjänsten samtidigt som den utförs. För Rekrytering sammanfaller det skriftliga avtalet med avtalsdefinitionen i IFRS 15. I avtalet finns ett prestationsåtagande: att rekrytera till den tjänst kunden önskar tillsätta. Vid önskemål kan tester av kandidater väljas till. Testerna behandlas då som separata avtal. Transaktionspriset utgörs i sin helhet av fasta delar. Intäkten redovisas enligt IFRS 15 över tid då koncernen skapar en tillgång utan alternativ användning samt har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato. Tidpunkten för intäktsredovisning, överensstämmer med nuvarande redovisningsprincip. Koncernen kommer dock påverkas av de utökade upplysningskraven i IFRS 15, vilket kommer att påverka såväl kvartalsrapporter som årsredovisning under 2018. Den slutliga bedömningen är att införandet av IFRS 15 inte kommer att få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella resultat och ställning. Således kommer koncernen inte ha några effekter vid tillämpning av IFRS 15 per 2018-01-01.

IAS 7 Rapport över kassaflöden (ändring) IAS 7 har ändrats och innebär utökade upplysningskrav på förändringar i skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten, se not 23.

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Standarden anger att de flesta leasade tillgångarna ska redovisas på balansräkningen hos leasetagaren. Utifrån leasegivarens perspektiv innebär den nya standarden inte i all väsentlighet några större redovisningsmässiga skillnader gentemot tidigare standard. Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 16 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

### Klassificeringar i balansräkningen

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen. Koncernens verksamhetscykel bedöms understiga ett år.

## Koncernredovisning

### Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretags tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i rapporten över totalresultat

### Försäljning av dotterbolag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet.

### Koncerninterna poster

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

### Intäkter

Koncernens intäkter består av försäljning av tjänster inom områdena personaluthyrning och rekrytering. Intäkten redovisas i den period tjänsten levereras. Koncernens alla bolag fakturerar kunder för de timmar som uppdraget avser. Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad bolaget erhållit eller kommer att erhålla, med beaktande av eventuella rabatter som lämnats. Intäkterna redovisas netto efter moms. I koncernredovisningen elimineras intern försäljning.

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

### Utländska valutor

Koncernens funktionella och rapporteringsvaluta är SEK. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor till transaktionsdagens kurs. Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Kursdifferenser på rörelsefordringar och rörelseskulder ingår i rörelseresultatet, medan differenser på finansiella fordringar och skulder redovisas bland finansiella poster.

### Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD och CFO som fattar strategiska beslut. NGS Groups segmentsredovisning utgår från koncernens verksamhetsområden, vilka utgörs av Bemanning och Ledarförsörjning. Bemanning avser Vikariepoolen, Stjärnpoolen, Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna, Psykiatrika och Socionomuthyrning. Ledarförsörjning utgörs av Human Capital och Source och Klona Rekrytering.

### Skatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt för innevarande period och tidigare perioder skall, till den del den inte betalats, redovisas som en skuld i balansräkningen. Om den betalda skatten överstiger den beräknade skatten för innevarande och tidigare perioder, ska det överskjutande beloppet redovisas som en tillgång i balansräkningen.

En uppskjuten skattefordran som härrör från underskott i verksamheten eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

### Ersättning till anställda

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning för beräknade rörliga lönedelar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättningsbeloppet kan beräknas tillförlitligt.

### Ersättningar efter avslutad anställning

Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Ersättning till anställda i form av lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Förmånsbestämda planer i koncernen avser ITP 2 planen. ITP2-planen tryggas genom inbetalning av premier till Alecta. Alecta saknar information om fördelning av intjänade, avsättning och tillgångar mellan olika arbetsgivare, varför dessa åtaganden redovisas som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av året uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån (tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandet) till 154 procent (149). Om konsolideringsnivån under eller överstiger normalintervallet (122–155) ska Alecta vidta åtgärder, till exempel höja avtalade priser för nyteckning och utökning av befintliga förmåner, eller införa premierreduktioner. Alectas försäkringsåtagande beräknas enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka skiljer sig från de metoder och antaganden som tillämpas vid värdering av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19.

### Ersättningar vid uppsägning

En avsättning redovisas i samband med uppsägningar av personal endast om företaget är förpliktigt enligt avtal med den anställde.

### Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

### Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Samtliga företags aktier är stamaktier. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner, redovisas netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

### Materiella anläggningstillgångar

Dessa redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

### Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och avskrivning sker över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Följande avskrivningstider tillämpas:

	<u>Koncernen</u>	<u>Moderbolaget</u>
Inventarier	5 år	5 år

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Andra vinster/förluster - netto i resultaträkningen.

### Immateriella tillgångar

#### Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Se not 9 för antagande och analys som gjorts.

#### Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs ned bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare skrivits ned görs varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

### Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

Kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Finansiella skulder avser leverantörsskulder samt låneskulder. Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

### Nedskrivning av finansiella tillgångar

En reservering för värdeminskning för de finansiella tillgångarna görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov avses nedskrivningstest s.k impairment test som utvisar framtida kassaflöde för den finansiella tillgången.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen under rubriken Övriga rörelsekostnader.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i resultaträkningen.

### Beräkning av verkligt värde

Redovisat värde, efter eventuella nedskrivningar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värden, eftersom dessa poster är kortfristiga till sin natur. Verkligt värde på finansiella skulder beräknas, för upplysningssyfte, genom att diskontera det framtida kontrakterade kassaflödet till den aktuella marknadsränta som är tillgänglig för Koncernen för liknande finansiella instrument.

### Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när det föreligger ett åtagande, det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden. Avsättningar omprövas vid varje bokslutstillfälle.

### Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Samtliga leasingkontrakt i Koncernen och moderbolaget betraktas som operationell leasing.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel avser kassa- och banktillgodohavanden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

### Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolagets årsredovisning är upprättad enligt årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell rapporterings rekommendation RFR 2, "Redovisning för juridiska personer". RFR 2 innebär att moderbolaget ska följa IFRS så långt det är möjligt. Skillnaderna mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beror främst på årsredovisningslagen samt gällande skatteregler. Nedan redogörs för de fall där moderbolagets redovisningsprinciper inte fullt ut överensstämmer med IFRS.

### Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag.

### Finansiella tillgångar och skulder

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39, Finansiella instrument. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och finansiella omsättningstillgångar till lägsta värdets princip. Intressebolag och dotterbolag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden.

### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras som aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag, dvs som en finansiell intäkt. I det fall moderföretaget lämnar ett koncernbidrag till ett dotterföretag redovisas det som en bokslutsdisposition.

### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges under nedanstående rubriker Skatt och Goodwill.

### Skatt

Styrelsen gör bedömningen att framtida vinster minst motsvarar en skattefordran på 0 TSEK (0) i moderbolaget och 1 500 TSEK (2 136) i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS. Se not 7 för mer information. Beräkningen är gjord för en tidsperiod av fem år och sedan vägts som ett genomsnitt. Med dessa prognoser och överväganden gör styrelsen bedömningen att den uppbokade skattefordran kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster. Denna typ av analys är alltid svår att göra och många faktorer måste vägas in. Styrelsen gör bedömningen efter en uppskattning av framtida vinster och övrig information som är tillgänglig och känd per balansdagen.

Bolaget har beaktat följande omständigheter vid bedömandet av sannolikheten för att skattepliktigt överskott kommer att finnas:

- Tillräckliga skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till samma skattemyndighet och skattesubjekt.
- Måste vara troligt att bolaget kommer att generera skattepliktiga inkomster inom fem år som kommer att kunna nyttjas mot underskottsavdragen. Bolaget kan skatteplanera på ett sådant sätt att överskott kan skapas under de fem kommande åren.

## Not 2 Segmentsredovisning

NGS segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD och CFO utgör NGS högsta verkställande beslutsorgan. Verksamheten är uppdelad i de två rörelsesegmenten Bemanning och Ledarförsörjning. Bemanning omfattar affärsområdena Vikariepoolen, Stjärnpoolen, Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care, Resurslärarna och Socionomuthyrning. Ledarförsörjning omfattar affärsområde Human Capital samt Source. Nedanstående information är den som lämnas till högste verkställande beslutshavare, övrig information (såsom administrationskostnader och börskostnader) följs endast upp på koncernnivå. NGS olika avtal med Stockholms läns landsting utgör tillsammans 12 % av koncernens omsättning och avtalen med Region Skåne utgör 9% av omsättningen. Ingen enskild kund utöver Stockholms läns landsting överstiger 10% av omsättningen. Inom vårdbemanning hyr NGS ut läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, socionomer, undersköterskor och annan personal 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. Skolbemanning erbjuder vikarier till förskola och skola med alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning. Ledarförsörjning består av affärsområdena Human Capital och Source. Human Capital är verksam inom bemanning och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital bemannar med ett stort antal kompetenser, däribland redovisningsekonomer, redovisningschefer, controllers, economichefer, compliance officers, finansanalytiker, försäkringsspecialister med flera kategorier. I juni 2017 förvärvades executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Moderbolagets omsättning har för år 2016 har korrigerats med en ökning om 1,8 MSEK avseende koncernintern omsättning, detta har tidigare eliminerats mot köpta tjänster vilket har justerats för år 2016 med en ökning om 1,8 MSEK.

### Koncernen

#### Extern omsättning per rörelsesegment

	2017	%	2016	%
Bemanning	586 431	86%	563 458	91%
Ledarförsörjning	96 441	14%	55 959	9%
Summa	682 872	100%	619 417	100%

#### Rörelseresultat per rörelsesegment

	2017	%	2016	%
Bemanning	39 091	71%	44 802	99%
Ledarförsörjning	23 367	42%	13 379	30%
Koncerngemensamt	-7 224	-13%	-13 030	-29%
Summa	55 234	100%	45 151	100%

#### Ofördelade koncerngemensamma kostnader

	2017	%	2016	%
Administrationskostnader	-6 497	89%	-11 563	66%
Börskostnad	-727	11%	-1 467	29%
Summa	-7 224	100%	-13 030	100%

Koncernens externa nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader:

	2017	%	2016	%
Sverige	661 209	97%	597 052	96%
Norge	20 141	3%	22 365	4%
Finland	1 522	0%	-	0%
Summa nettoomsättning	682 872	100%	619 417	100%

Koncernens tillgångar och skulder fördelar sig på följande vis:

#### Ofördelade tillgångar

	2017	%	2016	%
Tillgångar	123 838	46%	123 678	63%

#### Goodwill per rörelsesegment

	2017	%	2016	%
Bemanning	97 436	45%	74 495	53%
Ledarförsörjning	118 377	55%	67 304	47%
Summa	215 813	100%	141 799	100%

#### Ofördelade skulder

	2017	%	2016	%
Skulder	132 667	100%	85 315	100%

**Koncernens anläggningstillgångar har fördelats per land de är belägna:**

	2017	%	2016	%
Sverige	1 260	100%	1 212	100%
Norge	0	0%	0	0%
Finland	0	0%	0	0%
Summa anläggningstillgångar	1 260	100%	1 212	100%

**Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning avser endast Sverige.

***Moderbolagets omsättning per verksamhetsområde***

	2017	%	2016	%
Bemanning	216 415	100%	235 607	100%
Ledarförsörjning	-	0%	-	0%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	216 415	100%	235 607	100%

**Not 3 Övriga kostnader**

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Marknadsföring	2 047	1 320	768	588
Resor	583	352	93	134
Lokaler	7 047	5 143	2 004	1 668
Revision	846	1 266	643	940
Konsultarvoden	1 158	2 194	712	1 516
Börskostnader	728	687	728	687
IT-kostnader	3 584	3 316	1 784	1 855
Telefoni	1 331	1 119	229	227
Föreningsavgifter	685	617	209	186
Övrigt	1 727	1 543	281	552
Summa	19 736	17 557	7 451	8 353

**Arvode och kostnadsersättning till revisorerna**

	Koncern		Moderbolag	
	2017	2016	2017	2016
Sverige	718	751	358	507
Revisionsuppdraget	51	443	-	433
Övriga tjänster	769	1 194	358	940
Totalt Sverige	58	72	-	-
Norge	827	1 266	358	940
Summa				

Arvode och ersättning till revisorerna avser Ernst & Young i både Sverige och Norge.

**Not 4 Anställda och personalkostnader**

<i>Medelantal anställda</i>	2017	varav män	2016	varav män
Koncernen				
Sverige	403	29%	371	39%
Norge	15	20%	18	28%
Finland	2	100%	-	0%
Totalt i koncernen	420	29%	389	37%
Moderföretaget				
Sverige	103	36%	121	35%
Totalt i Moderföretaget	103	36%	121	35%



### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Löner och ersättningar		Sociala kostnader	
	2017	2016	2017	2016
Moderbolaget	59 241	71 854	20 584	25 629
Varav pensionskostnader			2 214	2 838
Dotterbolag	172 071	146 512	62 045	50 747
Varav pensionskostnader			7 261	5 011
Koncernen totalt	231 312	218 367	82 629	76 376
Varav pensionskostnader			9 475	7 849

Förväntade avgifter till Alecta nästa år uppgår till 1,7 MSEK (1,7 MSEK). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen uppgår till mindre än 0,1% (0,1%). Ovanstående pensionskostnader är avgiftsbestämda.

### Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse, VD samt ledande befattningshavare och övriga anställda

	Styrelse, VD och ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2017	2016	2017	2016
Moderbolaget	5 312	6 198	56 143	68 494
Varav pensionskostnader	760	1 015	1 453	1 823
Dotterbolag	966	998	178 214	150 526
Varav pensionskostnader	153	151	7 109	4 860
Koncernen totalt	6 278	7 195	234 357	219 020
Varav pensionskostnader	913	1 167	8 562	6 683

### Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2017	2016
Män	50%	63%
Kvinnor	50%	38%

### Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

Ersättning för VD fastställs av Ersättningsutskottet, ersättning för övriga ledande befattningshavare fastställs av VD. Bolaget ska erbjuda marknadsmässig ersättning så att Bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Ersättningsstrukturerna ska så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för Bolaget som för den anställde. Ersättningen ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation och ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner.

Fast grundlön - ledande befattningshavare ska ha en fast kontant månadslön som baseras på arbetsuppgifternas betydelse, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation. Den fasta lönen ska ses över årligen för att säkerställa en marknadsmässig och konkurrenskraftig lön.

Rörlig lön - rörlig lön kan utgå med ett maximalt belopp om två månadslöner för ledande befattningshavare och endast för det fall medarbetaren överskrider ett eller flera förutbestämda mål avseende resultat, omsättningstillväxt och personliga mål för verksamhetsåret. Målen bestäms årligen av styrelsen eller av personer som styrelsen utser.

Pension - Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

Övriga förmåner - Övriga förmåner såsom exempelvis bilförmån kan förekomma i begränsad utsträckning.

Uppsägningstid - Uppsägningstiden för ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 12 månader. Uppsägningstid är individuell och reglerad i anställningsavtal. Anställningsavtalet för den verkställande direktören löper tills vidare. Avgångsvederlag utgår med 12 månader vid uppsägning från bolagets sida. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida utgörs uppsägningstiden av 6 månader.

### Styrelsen

Styrelsearvodet fastställdes på ordinarie årsstämman den 4 maj 2017, arvodet har fastställts till 550 000 kronor (700 000). Arvodet till revisionsutskottet fastställdes till 50 000 kronor.

### Valberedningen

Valberedningen uppbär inte någon ersättning.

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning <sup>1</sup>	Summa
2017, SEK					
Per Odgren, Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	150 000	-	-	344 500	494 500
Gunilla Carlsson, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Ulf Barkman, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör	2 580 480	180 000	630 989	138 593	3 530 062
Övriga ledande befattningshavare <sup>2</sup>	2 182 644	-	456 430	116 650	2 755 724
Summa	5 313 124	180 000	1 087 419	624 743	7 205 286

	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning <sup>1</sup>	Summa
2016, SEK					
Per Odgren, Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	100 000	-	-	219 250	319 250
Malin Schmidt, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Gunilla Carlsson, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Orvar Pantzar, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	66 667	-	-	-	66 667
Ulf Barkman, Styrelseledamot	25 000	-	-	-	25 000
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör	2 460 960	180 000	717 119	121 814	3 479 893
Övriga ledande befattnings <sup>2</sup>	1 493 499	-	298 272	90 332	1 882 103
Summa	4 546 126	180 000	1 015 391	456 396	6 197 913

<sup>1</sup> Övrig ersättning avser fri bil för VD och CFO. Arvode om 25 000 kr till ledamöterna i revisionsutskottet, Bertil Johanson och Gunilla Carlsson. Styrelseledamoten Bertil Johanson har erhållit konsultarvode på 319 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klonare Rekrytering.

<sup>2</sup> Övriga ledande befattningshavare utgörs av CFO, COO och Marknadschef.

## Not 5 Leasing

Koncernens leasingavtal utgörs av tjänstebilar samt lokalhyra. Samtliga leasingavtal har ansetts vara operationella leasingavtal. Nedanstående tabell visar framtida betalningsåtaganden för ej uppsägningsbara operationella leasingavtal.

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<i>Framtida minimileaseavgifter</i>				
Inom ett år	5 509	4 025	2 061	2 046
Mellan ett år och fem år	7 490	4 595	1 381	3 203
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	12 999	8 620	3 443	5 249

Koncernens kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 5 509 (4 025) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 5 302 (3 864) TSEK. Moderbolagets kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 2 061 (2 046) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 1 920 (1 885) TSEK. Ingen variabel leasingavgift utgår.

## Not 6 Finansiella poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017	2016	2017	2016
<i>Finansiella intäkter</i>				
Övriga (bankräntor)	24	23	14	11
Summa	24	23	14	11
<i>Finansiella kostnader</i>				
Ränta på lån & checkräkningskredit	913	9	913	9
Ränta på leverantörsskulder	27	6	1	-
Summa	940	15	914	9

## Not 7 Skatt på årets resultat

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skatt på årets resultat	-11 119	-10 188	-1 560	-2 802
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	-	-	-	-
Totalt redovisad skatt på årets resultat	-11 119	-10 188	-1 560	-2 802
Resultat före skatt	54 318	45 159	45 721	34 597
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 22% (22%)	-11 950	-9 935	-10 059	-7 611
- Ej avdragsgilla kostnader	-277	-256	-81	-31
- Ej skattepliktiga intäkter	1 108	3	8 580	4 840
Skattekostnad	-11 119	-10 188	-1 560	-2 802
Underskottsavdrag				
Ingående värde	8 354	8 374	-	-
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-465	857	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-1 639	-877	-	-
Utgående värde	6 250	8 354	-	-

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Uppskjuten skattefordran				
Ingående balans	2 136	2 260	-	-
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-243	94	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-393	-219	-	-
Utgående balans	1 500	2 136	-	-

	<i>Koncernen</i>	
	2017-12-31	2016-12-31
Uppskjuten skatteskuld		
Ingående balans	-	2 288
Återföring av uppskjuten skatteskuld hänförlig till återföring av periodiseringsfond	-	-2 288
Utgående balans	-	-

### Uppskjuten skattefordran

Styrelsen och verkställande direktören bedömer att bolaget de närmaste åren kommer att generera vinster som är väl i nivå med de förlustavdrag som är underlag för beräknad uppskjuten skattefordran. En resultatprognos för de fem kommande åren har gjorts. Styrelsen anser att det bokförda beloppet på SEK 1 500 (2 136) TSEK kan försvaras av de vinster som koncernen beräknas generera under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2017 utnyttjats med 1,6 MSEK (0,9), här efter kvarstår utnyttjade förlustavdrag om 6,3 MSEK (8,4) i koncernen och 0 MSEK (0) i moderbolaget. I dotterbolaget Nurse Partner Norge AS finns ett förlustavdrag på 6,3 MNOK från tiden innan bolaget förvärvades. Förlustavdraget är inte tidsbegränsat och har utnyttjats med 1,6 MSEK (0,9 MSEK) och kan utnyttjas mot kommande vinster.

## Not 8 Resultat och föreslagen utdelning per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2017	2016
Årets resultat	43 199	34 971
Vägt antal utestående aktier	9 022 868	2 239 544
Antal utestående aktier vid årsredovisningens avlämnande	9 022 868	2 255 717
Resultat per aktie före och efter utspädning *	4,79	3,88
Kontant utdelning (2017 enligt styrelsens förslag)	2017	2016
-per aktie, kronor	2,00	7,00
-totalt, MSEK	18,0	15,8

\* Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017 och resultat per aktie är omräknat med anledning av denna uppdelning.

## Not 9 Goodwill

### Koncernen

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	161 799	91 971
Årets inköp	74 014	69 828
	235 813	161 799
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-20 000	-20 000
Nedskrivningar under året	-	-
Redovisat värde vid årets slut	215 813	141 799

### Moderbolaget

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	38 522	38 522
Årets inköp	-	-
	38 522	38 522
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-38 522	-38 522
Avskrivningar under året	-	-
Redovisat värde vid årets slut	-	-

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Företagsledningen övervakar goodwill på respektive segment Bemanning och Ledarförsörjning. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd långsiktig tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för den marknad där respektive verksamhetsområde verkar. En analys av de kassagenererande enheterna har gjorts. Ledningen bedömer att inget nedskrivningsbehov föreligger. Företagsledningen har bedömt att omsättningstillväxt och rörelsemarginal är två viktiga faktorer i nedskrivningstesten. Antaganden kring dessa faktorer i prognosperioden baseras på tidigare resultat och fastställda prognoser av företagsledningen. En känslighetsanalys är utförd med samma antaganden om kassaflöden för de kommande fem åren men med en diskonteringsränta före skatt om 18%. Inget potentiellt nedskrivningsbehov konstaterades föreliggande vid denna högre diskonteringsränta. Vid en halvering av omsättningstillväxten eller en enprocentig minskning av rörelsemarginalen så uppstår inte heller något nedskrivningsbehov. De väsentliga faktorerna (diskonteringsränta före skatt och uthållig tillväxttakt) som använts vid beräkning av nyttjandevärden 2017 och 2016 är följande;

	Bemanning	Ledar- försörjning
Uthållig tillväxttakt	2% (2%)	2% (2%)
Diskonteringsränta	14,4% (14,4%)	14,4% (14,4%)

Moderbolaget:

Vid fusionen av dotterbolagen Vikariepoolen Sverige AB, First Medical Sverige AB och Psykiatrika AB med moderbolaget NGS Group AB i december 2010 uppstod goodwill i moderbolaget om 38 058 TSEK. Denna goodwill skrevs av på 5 år i moderbolaget och är per 31 december 2015 avskriven i sin helhet.

## Not 10 Inventarier

	Koncernen		Moderbolaget	
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	3 570	3 263	2 104	1 882
Årets inköp	455	241	176	222
Genom förvärv av dotterbolag	251	66	-	-
Årets utrangering	-45	-	-45	-
	4 231	3 570	2 235	2 104
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-2 358	-1 756	-1 655	-1 410
Avskrivningar under året	-658	-602	-212	-245
Årets utrangering	45	-	45	-
	-2 971	-2 358	-1 822	-1 655
Redovisat värde 2017-12-31	1 260	1 212	413	449

## Not 11 Andelar i koncernföretag

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2017-12-31	2016-12-31
Vid årets början	132 450	57 683
Årets inköp	78 760	74 767
Redovisat värde 2017-12-31	211 210	132 450

### *Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag*

Dotterbolag/ Orgnr/Säte	Antal andelar	Rösträtt & kapitalandel i %	Bokfört värde	Segment
AB Resursläkarna i Sverige, 556855-5949, Sthlm	50 000	100	50	Bemanning
Stjärnpoolen AB, 556605-3871, Sthlm	1 200	100	5 000	Bemanning
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100	11 168	Bemanning
Nurse Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100	41 464	Bemanning
Human Capital Group HCG AB, 556701-1225, Sthlm	1 000	100	72 120	Ledarförsörjning
e-Quality Personalkraft AB, 556587-3543, Sthlm	1 000	100	2 691	Bemanning
Socionomuthyrning i Sverige AB, 556928-1909, Sthlm	500	100	21 000	Bemanning
Source Executive Recruitment Sweden AB, 556550-5574, Sthlm	1 000	100	52 717	Ledarförsörjning
Klona Rekrytering AB, 556957-7595, Göteborg	500	100	5 000	Ledarförsörjning
			211 210	

## Not 12 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Depositioner lokaler	612	763	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1 099	734	520	10
Summa	1 711	1 497	520	10

## Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna intäkter	19 417	9 653	4 231	2 274
Förutbetalda hyror	2 329	1 659	679	606
Övriga förutbetalda kostnader	295	1 450	917	528
Summa	22 041	12 761	5 827	3 408

## Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tillgodohavande hos bank	4 767	53 328	-	-
Kassamedel	-	-	-	-
Summa	4 767	53 328	-	-

## Not 15 Rörelseförvärv

Under 2017 gjorde NGS tre förvärv, Socionomuthyrning i Sverige AB, Source Executive Recruitment Sweden AB och Klona Rekrytering AB vilka redovisas nedan:

### **Förvärv av Socionomuthyrning**

NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Företaget grundades år 2013 av socionomerna Ulf Fredriksson och Jan Karlsson som framgångsrikt drivit bolaget gemensamt sedan dess. Bolaget omsatte 23,9 MSEK 2016 med ett rörelseresultat om 3,2 MSEK. Jan Karlsson (tidigare vice VD) har utsetts till ny VD från och med 1 oktober då Ulf Fredriksson slutade på bolaget. Avtalet ingicks den 28 mars 2017 och aktierna tillträdades den 2 maj 2017. Köpeskillingen för ett skuldfritt Socionomuthyrning i Sverige AB består av en fast köpeskillning om 17 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 7,0 MSEK som kan utfalla beroende på Socionomuthyrnings rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 3,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 4,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 3,0 MSEK i maj 2018 och resterande belopp om maximalt 4,0 MSEK i maj 2019. Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 3,0 MSEK som avser år 2017 avseende förvärvet av Socionomuthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2017 har inte infriats och därmed utgår ingen tilläggsköpeskillning för år 2017. I och med detta har den del av avsättningen som redovisats om 3,0 MSEK för år 2017 upplöst i bokslutet. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 22,9

MSEK. Goodwillvärdet om 22,9 MSEK motiveras med att Socionomuthyrning har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp efter att nedskrivningsprövning gjorts. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017. Under 2017 har bolaget bidragit med 14,4 MSEK i omsättning och 0,4 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 24,2 MSEK i omsättning och 1,7 MSEK i rörelseresultat.

Preliminär förvärvsanalys Socionomuthyrning:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	17,0
Tilläggsköpeskilling	7,0
Summa köpeskilling	24,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,7
Kundfordringar och andra fordringar	7,0
Leverantörsskulder och andra skulder	-6,6
Summa identifierbara nettotillgångar	1,1
Goodwill	22,9

### Förvärv av Source Executive Recruitment

Inom segmentet Ledarförsörjning fortsatte NGS att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Med närmare 20 år i branschen är SOURCE idag ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner. SOURCE grundades av Lars Elveback och Björn Torstensson år 1998 och de har sedan dess framgångsrikt utvecklat koncernen. 2016 omsatte koncernen 39,2 MSEK med ett rörelseresultat om 8,7 MSEK. I koncernen ingår också dotterbolagen Decennium3 Nordic AB, verksamt inom privat sektor, samt SOURCE D3 Finland OY. Lars Elveback, VD och Björn Torstensson, vice VD, kommer fortsatt vara drivande krafter i verksamheten och utgöra bolagets ledning. Avtalet ingicks den 1 juni 2017 då aktierna tillträdades. Köpeskillingen för ett skuldfritt SOURCE består av en fast köpeskilling om 30,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskilling om maximalt 20,0 MSEK som kan utfalla beroende på SOURCE rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 10,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillingen fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 10,0 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 10,0 MSEK i april 2019. Den fasta köpeskillingen förutsatte att SOURCE hade en nettokassa per tillträdesdagen på 3,0 MSEK. Efter förvärvet har konstaterats att nettokassan per tillträdesdagen översteg det förutsatta beloppet med 4,7 MSEK. Den kontanta köpeskillingen har ökat i motsvarande mån och erlagts i början av juli 2017. Den redovisade goodwillen har som konsekvens av detta ökat med 4,7 MSEK i den preliminära förvärvsanalysen. Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 10,0 MSEK som avser år 2017 avseende förvärvet av SOURCE har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskilling ska utfalla för år 2017 har inte helt infriats och därmed har avsättningen för tilläggsköpeskilling för år 2017 minskats med 2,0 MSEK. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 46,6 MSEK. Goodwillvärdet om 46,6 MSEK motiveras med att SOURCE har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp efter att nedskrivningsprövning gjorts. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med den 1 juni 2017. Under 2017 har bolaget bidragit med 24,4 MSEK i omsättning och 6,5 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 41,9 MSEK i omsättning och 9,5 MSEK i rörelseresultat.

Preliminär förvärvsanalys Source Executive:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	34,7
Tilläggsköpeskilling	20,0
Summa köpeskilling	54,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	7,8
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Kundfordringar och andra fordringar	6,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-6,0
Summa identifierbara nettotillgångar	8,1
Goodwill	46,6

### Förvärv av Klona Rekrytering

Klona Rekrytering AB grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 MSEK med ett rörelseresultat om 1,1 MSEK. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskilling om 3,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkommer en möjlig kontant tilläggsköpeskilling om maximalt 2,0 MSEK som kan utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskilling fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 4,4 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att Klona har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 1 juni 2017. Under 2017 har bolaget bidragit med 1,0 MSEK i omsättning och 1,3 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 3,9 MSEK i omsättning och 1,9 MSEK i rörelseresultat.

Preliminär förvärvsanalys Klona Rekrytering:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	3,0
Tilläggsköpeskilling	2,0
Summa köpeskilling	5,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,7
Kundfordringar och andra fordringar	1,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-1,2
Summa identifierbara nettotillgångar	0,6
Goodwill	4,4

Under 2016 gjorde NGS två förvärv, Human Capital Group HCG AB och e-Quality Personalkraft AB vilka redovisas nedan:

#### Förvärv av Human Capital

Den 29 januari 2016 tecknade NGS Group avtal om att förvärva 100% av bemanningsföretaget Human Capital Group HCG AB som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer. Tillträde av aktierna skedde den 15 februari 2016. I koncernredovisningen redovisas förvärvet från 15 februari 2016. Köpeskillingen för Human Capital består av en fast del om 53 MSEK varav 33 MSEK erlagts kontant, samt 20 MSEK som erlagts med 129 383 nyemitterade aktier. Den fasta köpeskillingen förutsatte att Human Capital hade en nettokassa per tillträdesdagen på 3 MSEK. Efter förvärvet har konstaterats att nettokassan per tillträdesdagen understeg det förutsatta beloppet med ca 0,5 MSEK. Kontant köpeskillning och redovisad goodwill har därför reducerats med 0,5 MSEK vardera. Vidare tillkom en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK. I samband med förvärvet uppstod en goodwill om 67,3 MSEK. Goodwillvärdet motiveras av att Human Capital har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Förvärvsanalys:

Köpeskillning	
Aktier i NGS Group (129 383 st)	19,7
Kontant köpeskillning	32,5
Summa erlagd köpeskillning	52,2
Tilläggsköpeskillning	20,0
Summa köpeskillning	72,2

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	3,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundfordringar och andra fordringar	7,4
Leverantörsskulder och andra skulder	-5,6
Summa identifierbara nettotillgångar	4,9
Goodwill	67,3

Verkligt värde på de 129 383 stamaktier som utfärdats som en del av den köpeskillning som erlagts för Human Capital (19,7 MSEK) baserades på det publicerade aktiepriset 152,00 SEK den 15 februari 2016. Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning ska koncernen kontant betala ett maximalt odiskonterat belopp på 20 MSEK i tilläggsköpeskillning baserat på överenskommet resultat före skatt för räkenskapsåren 2016 och 2017, till den tidigare ägaren i Human Capital. Tilläggsköpeskillningen fördelades på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2016 samt maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelade sig på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i mars 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i mars 2018. Under 2016 bidrog Human Capital med 56,0 MSEK i omsättning och 13,4 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela 2016 hade bolaget bidragit med 64,6 MSEK i omsättning och 15,1 MSEK i rörelseresultat.

#### Förvärv av e-Quality

NGS Group fortsatte under 2016 att utveckla sin verksamhet genom förvärv av bemannings- och rekryteringsbolaget e-Quality Personalkraft AB med dotterbolaget Octapod AB den 1 juli 2016. e-Quality och Octapod är verksamma inom bemanning och rekrytering av tjänster inom socialtjänsten, tandvården och andra befattningar inom hälso- och sjukvård. Om bolaget konsoliderats hela 2016 hade bolaget bidragit med 9,2 MSEK i omsättning och 0,7 MSEK i rörelseresultat. Avtalet tecknades den 1 juli 2016. Köpeskillingen för ett skuldfritt e-Quality och Octapod bestod av en fast köpeskillning om 1,8 MSEK vilken erlagts kontant. En kontant tilläggsköpeskillning utgick med 0,8 MSEK vid ett rörelseresultat om 0,5 MSEK för 2016. Betalning av tilläggsköpeskillning erlades i maj 2017. NGS tillträdde bolagen den 1 juli 2016.

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskillning	
Kontant köpeskillning	1,8
Summa erlagd köpeskillning	1,8
Tilläggsköpeskillning	0,8
Summa köpeskillning	2,6

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	0,2
Kundfordringar och andra fordringar	2,2
Leverantörsskulder och andra skulder	-2,3
Summa identifierbara nettotillgångar	0,1
Goodwill	2,5

## Not 16 Eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Antal aktier (st)	9 022 868	2 255 717	9 022 868	2 255 717

Vid årsstämman i NGS Group den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes den 22 maj och antalet aktier uppgår härefter till 9 022 868 st.

### Koncernen

#### Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 2,50 SEK.

#### Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av NGS Groups ägare i form av överkurs vid nyemissioner samt aktieägartillskott.

#### Reserver

Koncernens reserver består tillfullo av omräkningsreserver. De innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av den utländska verksamhetens finansiella rapporter som är upprättade i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Moderbolaget och koncernen presenterar sina finansiella rapporter i svenska kronor. Ackumulerad omräkningsdifferens redovisas i resultatet vid avyttring av utländska verksamheten.

### Moderbolaget

#### Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 2,50 SEK.

#### Överkursfond

Moderbolagets överkursfond utgörs av överkurs vid nyemissioner.

#### Reservfond

Reservfonden består av avsättningar enligt tidigare regelverk.

#### Hantering av kapital

NGS-koncernens strategi syftar till att skapa god avkastning till aktieägarna under finansiell stabilitet.

- Nettoomsättningstillväxt: 10% organiskt och genom förvärv över tid. År 2017 var tillväxten 10% (16%).
- Rörelsemarginal: 7% över tid. År 2017 var rörelsemarginalen 8,1 procent (7,3).
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt. År 2017 delade NGS ut 45 procent av resultatet efter skatt (50%).
- Nettoskuldsättning: max 50% av eget kapital. Per 31 december 2017 var nettoskuldsättningen 26,1% (0,0%).

## Not 17 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Beviljad kredit	50 000	20 000	50 000	20 000
Utnyttjad kredit	-4 890	-	-4 890	-
Outnyttjad kredit	45 110	20 000	45 110	20 000

## Not 18 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Moms	7 788	4 303	1 347	1 480
Källskatt	6 691	7 260	1 586	2 364
Sociala avgifter	6 175	6 279	1 396	1 856
Avsatt för tilläggsköpeskillning	18 665	10 849	18 665	10 848
Summa	39 319	28 691	22 994	16 548

## Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Upplupna löner	9 479	10 540	3 915	4 413
Upplupna sociala avgifter	4 703	6 949	2 446	3 660
Upplupna kostnader	14 238	7 030	2 314	3 251
Summa	28 420	24 519	8 675	11 322



## Not 20 Ställda säkerheter och eventalförplikteser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Ställda säkerheter	57 000	32 550	50 000	25 550
Eventalförplikteser	3 604	4 427	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	72 790	74 421	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	1 800	2 214	-	-
Summa	135 194	113 612	107 632	83 182

Eventalförplikteser avser garanti för externa åtagande hos koncernens dotterbolag, som säkerhet för dessa har bankmedel enligt ovan spärrats hos Nordea. Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckningar och avser säkerhet för koncernens checkkredit hos Nordea tillsammans med pantsatta aktier i dotterbolagen Stjärnpoolen, Plus Care och Nurse Partner. Inga betydande förändringar av eventalförplikteserna har skett under perioden.

## Not 21 Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget, som är eller har varit onormal till sin karaktär, förutom styrelseledamoten Bertil Johanson som har erhållit konsultarvode på 319 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klona Rekrytering. För ersättning till styrelsen samt ledande befattningshavare, se not 4 Anställda och personalkostnader. En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i not 11 Andelar i koncernföretag. Koncernen innehar inga intresseföretag. Transaktioner från moderbolaget till dotterkoncernbolag utgörs endast 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. Några andra närståendetransaktioner än management fee förekommer inte. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 39,0 MSEK (22,0), se även not 25 för information om utdelning. Transaktioner från dotterbolagen till moderbolaget utgörs av kostnader för uthyrd personal då dotterbolagen varit underkonsult till moderbolaget, dessa transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget	Intäkter		Kostnader		Fodringar		Skulder	
	2017	2016	2017	2016	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
AB Resursläkarna i Sverige	0	410	5 699	2 009	45	0	0	224
Stjärnpoolen AB	0	0	2	0	0	0	1 195	374
Plus Care AB	0	72	6 100	12 530	0	0	817	831
Nurse Partner Scandinavia AB	2 436	1 427	2 949	852	905	10 141	0	0
Human Capital Group HCG AB	0	0	0	0	0	8 000	697	0
e-Quality Personalkraft AB	0	0	193	12	396	494	0	0
Octapod AB	0	0	0	0	0	0	1 318	0
Socionomuthyrning i Sverige AB	0	0	0	0	0	0	203	0
Klona Rekrytering AB	0	0	0	0	0	0	417	0
Source Executive Recruitm. AB	0	0	0	0	0	0	1 468	0
	2 436	1 909	14 943	15 403	1 346	18 635	6 115	1 430

## Not 22 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tilläggsköpeskilling	15 300	10 000	15 300	10 000
Summa	15 300	10 000	15 300	10 000

Per 2016-12-31 avses långfristig del av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Human Capital som regleras i mars 2018. Per 2017-12-31 avses långfristig del av tilläggsköpeskillingar för förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klona som ska regleras i april 2019.

## Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2017-12-31

	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
TSEK				
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kundfordringar	92 553	-	92 553	92 553
Depositioner lokaler	612	-	612	612
Likvida medel	4 767	-	4 767	4 767
Summa	97 932	-	97 932	97 932

**Finansiella skulder**

Leverantörsskulder	-	24 308	24 308	24 308
Långfristig skuld	-	15 300	15 300	15 300
Kortfristig skuld kreditinstitut	-	20 000	20 000	20 000
Checkräkningskredit	-	4 890	4 890	4 890
Övriga skulder	-	39 319	39 319	39 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	28 420	28 420	28 420
Summa	-	132 237	132 237	132 237

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2016-12-31

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kundfordringar	75 635	-	75 635	75 635
Depositioner lokaler	762	-	762	762
Likvida medel	30 437	-	30 437	30 437
Summa	106 834	-	106 834	106 834

**Finansiella skulder**

Leverantörsskulder	-	19 352	19 352	19 352
Långfristig skuld	-	10 000	10 000	10 000
Övriga skulder	-	28 691	28 691	28 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	24 519	24 519	24 519
Summa	-	82 562	82 562	82 562

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2017-12-31

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kundfordringar	25 370	-	25 370	25 370
Likvida medel	-	-	-	-
Summa	25 370	-	25 370	25 370

**Finansiella skulder**

Leverantörsskulder	-	7 078	7 078	7 078
Övriga skulder	-	22 994	22 994	22 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	8 675	8 675	8 675
Summa	-	38 747	38 747	38 747

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2016-12-31

TSEK	Lånefordringar och kundfordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Kundfordringar	26 566	-	26 566	26 566
Likvida medel	-	-	-	-
Summa	26 566	-	26 566	26 566
<b>Finansiella skulder</b>				
Leverantörsskulder	-	6 761	6 761	6 761
Övriga skulder	-	15 069	15 069	15 069
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	11 322	11 322	11 322
Summa	-	33 152	33 152	33 152

IB/ UB-analys finansiella  
skulder som ingår i  
kassaflödesanalysen

2016-12-31

Kassaflöden

Icke kassaflödesrelaterade  
förändringar

2017-12-31

		Amortering	Netto- Förändring	Omklassi- ficeringar	Valuta- kurseffekt	
<b>TSEK</b>						
Banklån	-	-	20 000	-	-	20 000
Checkräkningskredit	-	-	4 890	-	-	4 890
<b>Summa skulder finansierings- verksamheten</b>	-	-	<b>24 890</b>	-	-	<b>24 890</b>

**Värdering till verkligt värde**

Koncernens och moderbolagets finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. De finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden lämnas i upplysningssyfte. Kundfordringarna, de likvida tillgångarna och leverantörsskulder bokförda värde anses motsvara deras verkliga värde.

**Not 24 Finansiell riskhantering**

NGS Group bedriver verksamhet inom bemanning och rekrytering. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom stat, kommun och landsting. I och med koncernens fokusering på bemanning och rekrytering har NGS Group en ökad risk mot hur dessa behov utvecklas. Koncernen har idag inga större motpartsrisiker.

Riskerna kan indelas i följande kategorier:

- Finansieringsrisk/ Likviditetsrisk
- Kreditrisk
- Valutarisk
- Ränterisk
- Övriga risker

**Finansiering/ likviditetsrisk**

Det är styrelsens bedömning att NGS har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling. Det finns dock ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, om behov skulle uppstå, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av kapital av stor betydelse.

**Likviditetsrisk**

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 24 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig. Det finns risk att Bolaget kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Bolagets förmåga att framgångsrikt ta in kapital är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Bolagets kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Bolagets tillgång till finansieringskällor vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital som är nödvändigt för att bedriva Bolagets verksamhet. Det finns således risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor och om Bolaget inte kan erhålla finansiering kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Löptidsanalys Koncernen	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än	Summa
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	
Per 31 december 2017					
Leverantörsskulder	24 308	-	-	-	24 308
Aktuella skatteskulder	430	-	-	-	430
Övriga skulder	20 654	18 665	-	-	39 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 420	-	-	-	28 420
Långfristig skuld	-	-	-	15 300	15 300
	73 812	18 665	-	15 300	107 777
Per 31 december 2016					
Leverantörsskulder	19 352	-	-	-	19 352
Aktuella skatteskulder	2 753	-	-	-	2 753
Övriga skulder	17 842	10 849	-	-	28 691
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24 519	-	-	-	24 519
Långfristig skuld	-	-	-	10 000	10 000
	64 466	10 849	-	10 000	85 315

<b>Löptidsanalys Moderbolaget</b>	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än	
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	Summa
Per 31 december 2017					
Leverantörsskulder	7 078	–	–	–	7 078
Övriga skulder	4 329	18 665	–	–	22 994
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 675	–	–	–	8 675
Långfristig skuld	–	–	–	15 300	15 300
	20 082	18 665	–	15 300	54 047
Per 31 december 2016					
Leverantörsskulder	6 761	–	–	–	6 761
Aktuella skatteskulder		603			603
Övriga skulder	5 699	10 849	–	–	16 548
Upplupna kostnader och förutbetalda kostnader	11 322				11 322
Långfristig skuld	10 000	–	–	–	10 000
	35 234	11 452	–	10 000	45 234

### Kapitalrisk

Kapitalstrukturen för NGS är säkerställd genom att bolaget har ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten. Styrelsen bedömer att det finns utrymme att öka skuldsättningsgraden till 50 procent om ytterligare förvärv blir aktuella.

	2017	2016
Likvida medel	4 767	30 437
Checkräkningskredit	-4 890	-
Tilläggsköpeskillningar	-33 965	-
Avgår upplåning	-20 000	-
Nettokassa	54 088	30 437
Totalt eget kapital	206 978	180 162
Skuldsättningsgrad	26,1%	0%

### Kreditrisk

Kreditrisken utgörs av risken för att motparten i en transaktion inte kommer att fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker koncernens fordran. Koncernens kreditrisk är således kopplad till kundfordringar och likvida medel. Huvuddelen av kundfordringarna avser stat, kommuner och landsting med hög betalningsförmåga, varför kreditrisken anses vara låg. Koncernen har även samarbeten med etablerade inkassoföretag för att hantera risken för att inte få in utestående fordringar. Per 2017-12-31 uppgick kundfordringar till 92 553 (75 635) TSEK. Koncernens kundfordringar är i SEK samt i NOK. Inga kundfordringar är förfallna mer än 60 dagar. Koncernen har inte haft några kundförluster under 2017. Inga kundfordringar har bedömts som osäkra vid årets utgång. Styrelsen bedömer att någon värdeminskning eller något reserveringsbehov av kundfordringar inte föreligger. Styrelsen bedömer att det inte finns någon kreditrisk i likvida medel, då dessa är betryggande placerade.

### Valutarisk

Valutarisken utgörs av förändringar i valutakurser, vilka påverkar kassaflödet negativt. Av koncernens omsättning kommer 3 (4) procent från den norska verksamheten i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS. Dotterbolagets funktionella valuta utgörs av norska kronor, vilket gör att en valutarisk uppstår när de monetära tillgångarna och skulderna räknas om till koncernens redovisningsvaluta. Vidare utgörs valutarisken risken vid omräkning när dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor, moderbolagets rapporteringsvaluta. I övrigt förekommer ingen försäljning eller inköp i annan valuta än svenska kronor. Då valutarisken bedöms som liten har koncernen valt att inte säkra valutarisken. Vid en förändring av valutakursen med 10 % skulle detta påverka koncernens resultat med 0,1 MSEK (0,1).

### Ränterisk

Bolaget har inga externa lån och räntebinder inte sina placeringar av likviditeten vilket gör att ränterisken är minimal. Ränterisken definieras som risken att tillgängliga likvida medel inte placeras så att marknadsmässig ränta erhålls eller att marknadsräntornas fluktuation har en negativ påverkan på NGS finansnetto. För att begränsa likviditetsrisken innehåller Bolagets finanspolicy riktlinjer och bestämmelser avseende bland annat löptider för placeringar av tillgänglig likviditet och kortfristiga lån. Enligt finanspolicyen erfordras särskilt beslut av styrelsen för användning av derivat i syfte att begränsa ränterisken.

### Övriga Risker

#### Skadeståndsansvar

NGS kan komma att bli ansvarigt för skador orsakade av Bolagets tjänster. Detta täcks i normala fall av försäkringar.

#### Framtida förvärv

NGS planerar att fortsätta expandera verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Framgången med Bolagets tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Bolaget lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för expansion, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller expansionen. Det finns risk att NGS framtida förvärv eller expansion inte kan göras på gynnsamma villkor eller platser. Det föreligger även risk att det inte finns ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller expansomöjligheter tillgängliga för Bolaget för att det ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller att Bolaget kommer att kunna slutföra planerade förvärv eller planerad expansion. Det finns även operativa och finansiella risker i samband med förvärv, expansion och integration av verksamheter och projekt i Bolagets befintliga

verksamhet, inklusive bland annat exponering för okända förpliktelser samt högre förvärvs-, expansions- och integrationskostnader än förväntat. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Bolagets marginaler. Vidare finns det risk att Bolagets bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion eller förvärvade verksamheter kan komma att visa sig vara inkorrekta, eller att förpliktelser, oförutsedda händelser eller andra risker som tidigare var okända för NGS inträffar. Om någon av dessa faktorer förverkligas kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

#### Begränsade resurser

För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt att Bolagets resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det kan finnas risk för att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem såväl som personalrelaterade problem. Till övriga risker som bolag i NGS-koncernen utsätts för finns bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld. För dessa risker har NGS tecknat erforderligt försäkringskydd.

#### Goodwill

Per 31 december 2017 uppgick goodwillposten i NGS balansräkning till 215,8 MSEK (141,8) och är ett resultat av förvärv under de senaste åren. Bolaget genomför prövningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwillposter minst en gång årligen, men oftare om behov skulle föreligga. I framtiden kan dock goodwill komma att skrivas ner om Bolaget på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Bolagets redovisade värde. Om NGS goodwill skulle skrivas ner väsentligt kan det ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

#### Not 25 Utdelning från dotterbolag

I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolagen redovisats med 39,0 MSEK (22,0). Utdelningar fördelar sig enligt nedan:

	2017	2016
Plus Care	3 000	2 500
Stjärnpoolen	3 000	1 500
Nurse Partner Scandinavia	14 000	10 000
Human Capital	11 000	8 000
E-Quality	1 000	-
Source Executive	6 000	-
Klona Rekrytering	1 000	-
Summa	39 000	22 000

#### Not 26 Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel. Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Årets vinst	44 161 529 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>28 642 591 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	127 440 432 SEK
behandlas enligt följande:	
I ny räkning överföres	109 394 696 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>18 045 736 SEK</u>
Summa	127 440 432 SEK

Styrelsen föreslår en utdelning på 2,00 kr per aktie (1,75 kr), motsvarande 18,0 MSEK (15,8) baserat på 9 022 868 aktier.

#### Not 27 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

#### Nyckeltalsdefinitioner

NGS Group presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. NGS Group anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets presentation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt är dessa inte alltid jämförbara med mått som används för andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.
Vinstmarginal	Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Nettoskuld-sättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

## Intygandemening för års- och koncernredovisning

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana den antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 3 maj 2018.

Stockholm den 28 mars 2018

Per Odgren  
*Styrelseordförande*

Bertil Johanson  
*Vice styrelseordförande*

Gunilla Carlsson  
*Styrelseledamot*

Ulf Barkman  
*Styrelseledamot*

Charlotte Pantzar Huth  
*Styrelseledamot*

*Ingrid Nordlund*  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den  
Ernst & Young AB

Beata Lihammar  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i NGS Group AB (publ), org nr 556535-1128

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NGS Group AB (publ) för år 2017 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 18–54 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet *Revisorns ansvar* i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

#### Särskilt betydelsefullt område

Beskrivning av området

Goodwill redovisas till 216 Mkr per 31 december 2017. Under 2017 har tre förvärv genomförts och beskrivs i not 15. Totalt uppgår den totala goodwillposten för alla tre förvärven till 74 Mkr inklusive en möjlig tilläggsköpeskillning på totalt 24 mkr.

Bolaget prövar minst årligen och vid indikation på värdenedgång att redovisade värden inte överstiger beräknade återvinningsvärden för dessa tillgångar. Återvinningsvärdena fastställs genom en nuvärdesberäkning av framtida kassaflöden per kassaflödesgenererande enhet och baseras på förväntat utfall av ett antal faktorer som grundas på ledningens affärsplaner och prognoser. Nedskrivningstestet för 2017 resulterade inte i någon nedskrivning. Förändrade bedömningar av de antaganden som ledningen har gjort för bedömning av återvinningsvärdet såsom framtida kassaflöden, tillväxt och diskonteringsränta skulle ha kunnat leda till ett nedskrivningsbehov uppstått varför vi anser att goodwill är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 9 och avsnittet "Uppskattningar och väsentliga bedömningar" i not 1.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat och granskat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest, bland annat genom att utvärdera tidigare säkerhet i prognoser och antaganden. Vi har också gjort jämförelser mot andra företag och branscher för att utvärdera rimligheten i bedömda framtida kassaflöden och tillväxtantaganden. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest och har utvärderat bolagets egna känslighetsanalyser, samt genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Med stöd av våra värderingsspecialister har vi också granskat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta och långsiktig tillväxt. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

## **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-17. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta. Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen,

vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.



## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av NGS Group AB (publ) för år 2017 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättnings-skyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolags-sordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättnings-skyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 *Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Ernst & Young AB utsågs till NGS Group ABs revisor av bolagsstämman den 4 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 5 maj 2014.

Stockholm den 3 april 2018

Ernst & Young AB

Beata Lihammar  
Auktoriserad revisor

## Styrelse och revisor



**Per Odgren** (född 1941)

Styrelseordförande, invald 2001

Anställd i SEB i 30 år och där innehaft ett flertal chefsbefattningar, bland annat företagsmarknadschef och medlem i ledningsgruppen för SEB Stockholm. Styrelseuppdrag i ett flertal stiftelser och bolag såsom Centrumfastigheter i Norrtälje AB, Orvaus AB m.fl. Aktier: 286 516



**Bertil Johanson** (född 1949)

Vice styrelseordförande, invald 2013

Har varit auktoriserad revisor och partner hos PwC fram till år 2012. Tidigare styrelseordförande i Marginalen Bank. Styrelseuppdrag i familjeägda bolag. Aktier: 2 000



**Gunilla Carlsson** (född 1963)

Styrelseledamot, invald 2015

Mångårig erfarenhet av politiskt arbete som vice ordförande i Moderaterna 2003-2015, Bistandsminister 2006-2013, ledamot av Europaparlamentet och Riksdagen. Flerårig erfarenhet inom ekonomi och revision, samt styrelsearbete även inom internationella organisationer. Aktier: 3 000



**Ulf Barkman** (född 1957)

Styrelseledamot, invald 2016

Civilekonom med mångårig erfarenhet som entreprenör och företagsledare inom ett flertal branscher. Styrelseuppdrag i ett flertal privata bolag. Hans bakgrund inkluderar gedigen erfarenhet av förvärv och strategisk företagsutveckling. Aktier: 40 000 (kontrolleras via kapitalförsäkring)



**Charlotte Pantzar Huth** (född 1968)

Styrelseledamot, invald 2017.

EMBA Stockholms Universitet, Marknadskommunikatör. Har arbetat många år inom tv- och mediabranschen och är nu anställd som marknadschef på NGS.

Aktier: 216 900

### Revisor

Ernst & Young AB

**Beata Lihammar** (född 1965)

Auktoriserad revisor, invald 2014

De nuvarande styrelseledamöterna, deras födelseår och år för inval samt aktieinnehav i NGS Group per den 31 december 2017, inklusive närståendes innehav, redovisas nedan:

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Aktieinnehav
Per Odgren	Styrelseordförande	2001	Ja	Ja		*	286 516
Bertil Johanson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	*		2 000
Gunilla Carlsson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja	*		3 000
Ulf Barkman	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja		*	40 000
Charlotte Pantzar Huth	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja			216 900

## Företagsledning



**Ingrid Nordlund** (född 1968)

Verkställande direktör, anställd 2008, aktier: 21 000  
Civilekonom. Lång erfarenhet av ledande befattningar inom bemanningsbranschen, bland annat som försäljningschef, regionchef och uthyrningschef.



**Klas Wilborg** (född 1967)

CFO, anställd 2008, aktier 3 200  
Diplomerad Ekonom FEI. Har lång erfarenhet som nordisk och europeisk economichef/ CFO i börs-noterade bolag och privatägda bolag.



**Charlotte Pantzar Huth** (född 1968)

Marknadschef, anställd 2011, aktier 216 900  
Marknadskommunikatör och har arbetat många år inom tv- och mediabranschen.



**Malin Ernestrand** (född 1972)

COO, anställd 2013, aktier 13 268  
Anställd sedan juli 2004. Civilekonom med inriktning på ledarskap och marknadsföring. Mångårig erfarenhet i ledande befattningar inom it- och bemanningsbranschen.

NGS Group AB (publ)  
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm  
Tel: 08-505 808 30, [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)