

Årsredovisning 2016

NGS Group AB (publ)



Innehåll

VD-ord	3
Verksamhetsbeskrivning	4
Marknadsöversikt	7
Historik	12
Hållbarhetsarbete	13
Uppförandekod och värdegrund	15
NGS aktien	16
Året i korthet	17
Koncernen i sammandrag	18

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	19
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

2016 var ett intensivt år för NGS. Vi växte med 16 procent inklusive våra nya förvärv samt stärkte vårt rörelseresultat jämfört med 2015.

En viktig händelse under året var att vi tog vårt första steg mot att bredda NGS mot ytterligare ett verksamhetsområde. Vår strategi ligger dock fast – vi ska enbart arbeta med bolag som är nischade och unika på sina respektive marknader och de ska ha synergier med vår befintliga verksamhet.

Basen i vårt nya verksamhetsområde är Human Capital som är ett rekryterings- och konsultföretag inom ekonomi. Förvärvet har fallit mycket väl ut och NGS har tillförts nya kompetensområden och arbetssätt. Dessa ska vi bygga vidare på och vi kommer både att arbeta med egen tjänsteutveckling samt fokusera på kompletterande förvärv under 2017.

Under året utökade vi också verksamhetsområde Vård med ytterligare ett tjänsteområde, socionomkonsulter, och förvärvade bolaget e-Quality i juli 2016. Marknaden för socionombemanning har vuxit de senaste åren och vi ser nu att kommun efter kommun handlar upp dessa tjänster i ramavtal. För att bredda och stärka vårt erbjudande till våra kunder fokuserar vi på att vara aktiva i att ta en större position i denna marknad.

Vårt fokus på förvärv är att bygga en större och långsiktig koncern, med riskspridning och trygghet i affären som ledord. Vägledande för oss är att vi endast investerar i områden med strukturell tillväxt där vi ser ett långsiktigt växande behov och efterfrågan på våra tjänster. Med en åldrande befolkning och stor efterfrågan på personal är vård och skola områden som även fortsättningsvis kommer vara grundstenar i det NGS gör. På tjänstemannasidan är efterfrågan på ekonomer stor och arbetslösheten på de marknader vi är verksamma omkring 1 procent. Detta borgar för ett fortsatt stort behov hos våra kunder och motsvarande marknadsläge är något vi bland annat fokuserar på vid framtida förvärv av bolag med närliggande verksamheter.

Inom verksamhetsområde Vård har vi under året stärkt vår position med en tillväxt om 7 procent att jämföra med marknadens tillväxt om 5 procent för vårdbemanning. Tillväxten har varit tydligast inom den svenska delen av vår sköterskebemanning. LäkARBemanningen har också vuxit, men med en uttalad marginalpress som påverkat NGS totala lönsamhet negativt.

2016 var ett år som präglades av en fortsatt tydlig brist på de kategorier av personal som är kärnan i vår verksamhet. Den stora efterfrågan på kvalificerad personal inom vård och skola har bidragit till en fortsatt uppåtgående lönespiral som resulterat i sjunkande marginaler för vår läkarbemanning, men också ett omsättningstapp inom verksamhetsområde Skola. Att öka antalet personer vi knyter till oss inom skolans värld är därför ett fokusområde för 2017.

Under 2016 bytte vi också börs till Nasdaq Stockholm, Small Cap, och sammanfattningsvis är jag över lag mycket nöjd med hur NGS utvecklats under året som gått. NGS är ett tillväxtbolag och våra nya förvärv bidrar inte bara till tillväxt, utan skapar också ett dynamiskt klimat med ökade möjligheter för vår personal att utvecklas och ett bredare erbjudande till våra kunder. Det är vår absoluta ambition och målsättning att fortsätta växa både organiskt och med tillägg av förvärv och jag ser positivt på möjligheterna för att lyckas med detta.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla våra medarbetare, kunder och aktieägare för ett innehållsrikt år.

Stockholm i mars 2017

Ingrid Nordlund

VD, NGS Group AB (publ)

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

NGS är en nischad bemanningskoncern inom vård och skola samt från februari 2016 även inom ekonomi. NGS verksamhet inom verksamhetsområdena Vård, Skola och Ekonomi bedrivs under 2016 i tio affärsområden som alla har synergier med varandra. I verksamhetsområde Vård ingår affärsområdena Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna och Psykiatrika. NGS bemannar uppdrag inom både privat och offentlig sektor och är representerade i majoriteten av de svenska landstingen och i Norge. I verksamhetsområde Skola ingår affärsområdena Vikariepoolen och Stjärnpoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. NGS har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge, med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. Genom förvärvet i februari 2016 av Human Capital som är ett rekryterings- och bemanningsföretag inom ekonomi har NGS ett nytt verksamhetsområde - Ekonomi.

Affärsidé

NGS ska leverera tjänster inom bemannings- och konsultbranschen, där NGS ska vara nischade och unika inom varje segment där koncernen är verksam.

Vision

NGS vision är att vara en av de ledande aktörerna på att utveckla, förädla och rationalisera tjänsteföretag i bemannings- och konsultbranschen.

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.

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 organiskt och via förvärv med minst 10 procent med en för branschen god lönsamhet. De förvärv som genomförs ska stärka NGS och bör ha synergier med koncernens övriga verksamheter. De verksamheter som förvärvas ska inte förädlas och drivas med syftet att avyttras utan skall vara en del av NGS nuvarande och framtida koncern. NGS

skall ha ett så stort ägarinflytande att NGS har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven skall vara helägda, men detta är inte ett absolut krav.

Affärsmodell

NGS är en auktoriserad bemanningskoncern med tio individuella affärsområden inom vård, skola och ekonomi, 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 genom traditionella avrop. NGS har i dagsläget ramavtal som täcker hela Sverige och 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, semestrar 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 kvalitets-säkrade 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 viktigt för NGS. 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 och Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Karlskrona och Oslo. I Sverige bedrivs verksamhet inom verksamhetsområdena Vård, Skola och Ekonomi medan verksamheten i Norge endast är inriktad på Vård. Under räkenskapsåret 2016 var 96 procent av intäkterna hänförliga till Sverige medan Norge stod för resterande 4 procent.

Auktoriserat bemanningsföretag

NGS är ett auktoriserat bemanningsföretag inom vård och skola sedan 2004. Auktorisationen ges av Bemanningsföretagen, en bransch- och arbetsgivarorganisation för företag med verksamhet inom uthyrning, omställning och rekrytering som 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 Bemanningsföretagens styrelse.



Verksamhetsområden

Vård

Inom NGS verksamhetsområde Vård ingår affärsområdena Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna och Psykiatrika. Verksamhetsområdet har till uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa vårdgivare att täcka upp personalbrist till följd av exempelvis sjukskrivningar, semestrar eller tillfälliga arbetstoppar, alternativt förse dem med specialistkompetens. Perioderna kan vara alltifrån enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år. NGS bemannar med läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, medicinska sekreterare, 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. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanningar av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Sedan 2016 är NGS också verksamt inom socionombemanning.

Verksamheten bedrivs 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.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde vård uppgick under året till 512,0 MSEK (479,8). Rörelseresultatet för verksamhetsområde vård uppgick till 38,8 MSEK (42,6).

Skola

Inom NGS verksamhetsområde Skola ingår affärsområdena Stjärnpoolen och Vikariepoolen som erbjuder vikarier 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, barnskötare och fritidspedagoger. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS med ett stort antal personer inom dessa kategorier. Vidare bemannar NGS

dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Skola uppgick under året till 51,4 MSEK (55,2). Rörelseresultatet för verksamhetsområde Skola uppgick till 6,0 MSEK (6,7).

Verksamhetsområde Ekonomi

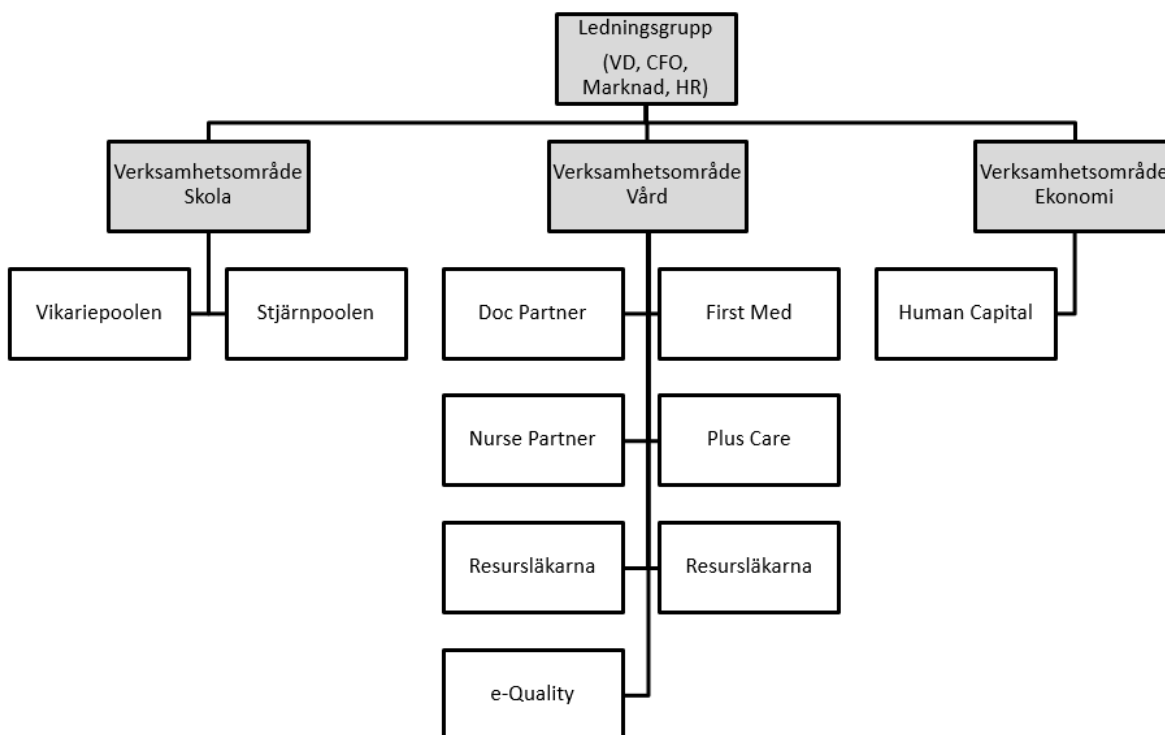
I februari 2016 förvärvade NGS Human Capital, ett bemannings- och rekryteringsbolag inom ekonomi och därmed lades grunden för ett nytt, tredje verksamhetsområde, Ekonomi. Affärsområdet Human Capital är verksamt inom bemanning och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital bemannar med ett stort antal kompetenser, däribland redovisningsekonomer, redovisningschefer, controllers, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker, försäkrings-specialister med flera kompetenser. Human Capital grundades 2006 och har under åren arbetat med en rad olika aktörer inom svenskt näringsliv och har därmed upparbetade och gedigna kundrelationer. 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. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS med omkring 60 interimskonsulter inom områdena ovan och varje år görs ett stort antal rekryteringar med anställningar direkt hos kund.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Ekonomi uppgick under året till 56,0 MSEK (-). Rörelseresultatet uppgick till 13,4 MSEK (-). Human Capital och verksamhetsområde Ekonomi konsolideras från den 15 februari 2016.

Organisation och medarbetare

NGS huvudkontor ligger i Stockholm där företagsledningen finns och den övergripande administrationen sker. Ledningsgruppen utgörs av tre personer och verksamhetsområdena har en verksamhetsområdeschef vardera. Inom verksamhetsområdet Skola ingår affärsområdena Stjärnpoolen och Vikariepoolen och i verksamhetsområdet Vård ingår affärsområdena First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner, Doc Partner samt e-Quality. Inom verksamhetsområde Ekonomi ingår affärsområde Human Capital. Därutöver har Bolaget en operativ ledningsgrupp som utgörs av sju personer. Antal uthyrda konsulter varierar från månad till månad. Under 2016 uppgick medelantalet anställda i NGS till 389 (347) anställda. Inkluderat underkonsulter var medelantalet sysselsatta personer 536 (445).

NGS organisation 2016



Bemanningsbranschen

I takt med ökande konkurrens på många marknader kan efterfrågan på ett företags 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 företagens medarbetare. För företagen blir det därför allt viktigare att ha en väl fungerande kompetensförsörjning. Rätt person på rätt plats i rätt tid blir allt viktigare och kan till exempel betyda att företaget klarar leveransen till kunden i tid eller kan acceptera en extra beställning. 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. Via bemanningsföretag kan det anlita företaget snabbt anlita medarbetare med den kompetens som behövs.

Storlek och tillväxt

Den svenska marknaden för bemanningstjänster omsatte cirka 31,2 miljarder SEK under 2016. Under 2016 ökade antalet anställda i bemanningsbranschen i Sverige med 2,6 procent, vilket kan jämföras med den totala sysselsättningen i Sverige som under 2016 ökade med 1,5 procent. Den norska marknaden för bemanningstjänster minskade med cirka 1 miljard NOK under 2016 och omsatte cirka 15 miljarder NOK under året. Minskningen var cirka 6 procent. Den genomsnittliga penetrationsgraden i Europa, uttryckt som antal bemanningsanställda i relation till totalt antal sysselsatta, uppgick till 1,7 procent under 2015. Penetrationsgraden i Sverige uppgick till 1,6 procent under 2016. (Bemanningsföretagens årsrapport 2016). Det finns dock skäl att tro att denna uppgift är i underkant då SCB i antalet sysselsatta inte bara innefattar de som faktiskt arbetar utan även personer som befinner sig i arbetsmarknadspolitiska åtgärder. Penetrationsgraden i Norge låg under det europeiska snittet och uppgick till 1,2 procent (NHO Service Bemanningsbarometeret 2015).

Bemanningsmarknaden för vård

Sverige

Den totala marknaden för de auktoriserade bolagen inom vårdbemanning i Sverige uppgick till cirka 2 miljarder SEK under 2016, motsvarande cirka 6 procent av den totala bemanningsmarknaden. Marknaden för vårdbemanning växte med 5 procent under 2016. Statistiken baseras på de auktoriserade vårdbemanningsföretagen som är medlemmar i branschorganisationen Bemanningstjänsterna och exkluderar således de vårdbemanningsbolag som inte är medlemmar, varav ett antal är större aktörer. I en rapport från marknadskonsulten DoubleCheck uppskattas den totala bemanningsmarknaden för vård omsätta cirka 3 miljarder SEK årligen.

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. Sett till omsättningen är Stockholm bemanningsbranschens största region med 31 procent av omsättningen. Norra Sverige har den näst största omsättningen vilket beror på personalbristen i regionen. Enligt hälso- och sjukvårdslagen är det landstingens skyldighet att tillhandahålla vård på lika villkor utifrån etiska människovärdes-, behovs- och solidaritetsprinciper. Bemanningstjänsterna gör det möjligt för landstingen att upprätthålla en sådan vård, trots brist på vissa resurser eller kompetenser.

Konkurrenssituation och marknadsandel

Inom Bemanningstjänsterna finns ett 40-tal auktoriserade vårdbemanningstjänsterna. De spänner 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 25 procent bland de auktoriserade vårdbemanningstjänsterna, baserat på omsättningsuppgifter från 2016. Inkluderas de bemanningstjänsterna som inte är auktoriserade uppgick marknadsandelen under 2016 till cirka 15 procent.

Norge

Vård och omsorg stod för runt 10 procent av omsättningen i hela bemanningsbranschen i Norge under 2016, motsvarande cirka 1,5 miljarder NOK. De senaste åren har varit utmanande för bemanningsbranschen som helhet, framförallt till följd av den allmänna konjunkturen i Norge. Under 2016 minskade marknaden för vårdbemanning med 14,5 procent. Samtliga offentliga sjukhus i Norge har samlats under ett nationellt och gemensamt ramavtal som upphandlas av Sykehusinnkjøp, som ägs av de fyra norska Regionala Helseforetakene (Helse Sør-øst, Helse Vest, Helse Midt Norge och Helse Nord). Under 2015 upphandlades ett ramavtal avseende sjuksköterskor som trädde i kraft i oktober 2015 och löper till den 30 september 2017. Utöver de offentliga sjukhusen utgörs bemanningstjänsterna kunder av privata sjukhus och kommuner.

Konkurrenssituation och marknadsandel

Aktörerna på den norska vårdbemanningstjänsterna 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 cirka 1,5 procent, baserat på omsättningsuppgifter från 2016.

Trender och drivkrafter

Kombinationen av en åldrande befolkning och en redan stor personalbrist, ökade krav på kvalitet och tillgänglighet samt ett ändrat beteende på arbetsmarknaden driver tillväxten på bemanningstjänsterna för vård inom både Sverige och Norge.

• Aldrande 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 dag 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”).

• Ökade krav på kvalitet och tillgänglighet

I den internationella vårdundersökningen Euro Health Consumer Index fick Sverige bland de högsta betygen för vårdresultat. När det kom till vårdtillgänglighet hamnade Sverige i botten, endast Portugal hade sämre tillgång till vård. 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. Vidare utgör ofta geografin en utmaning, där vissa områden kännetecknas av stora avstånd och liten befolkning. Detta får konsekvenser på såväl kvaliteten som tillgängligheten på vård (Bemanningsföretagen-”Tillsammans för en effektivare vård”).

• Ändrat beteende på arbetsmarknaden

Värdbemanningsföretagen 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 enmansbolag. Utöver lönen upplever många att det är fördelaktigt att kunna arbeta koncentrerat med patientarbete utan administrativa överbyggnader (Bemanningsföretagen-”Tillsammans för en effektivare vård”).

Bemanningsmarknaden för skola

Sverige

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 till 250 MSEK på årsbasis. NGS upplever att marknaden har varit relativt konstant de senaste åren. NGS är primärt verksam i storstadsområdena Stockholm och Göteborg, men har även viss verksamhet i Uppsala. Den övervägande delen av verksamheten sker i Stockholm med omnejd. Storstadsområdena är än mer präglade av lärarbrist än mindre orter ute i landet och personalomsättningen är högre i dessa regioner.

Konkurrenssituation och marknadsandel

Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer utspridda över hela Sverige, däremot är 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 bemanningslösningar 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 något som liknar ett alternativ till en kommuns egen personalpool. NGS marknadsandel på koncernens adresserbara marknad bedöms uppgå till cirka 20 procent.

Trender och drivkrafter

Följande faktorer och trender kännetecknar bemanningsmarknaden för skola på koncernens adresserbara marknad:

• Personalbrist

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.

• 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 ett bemanningsbolag inom område 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, t.ex. via ökade anslag till skolan. Dessa kan exempelvis resultera i ökade insatser med resurspersoner, dvs. tjänstekategorier som ofta avropas från bemanningsbolag. Ett annat exempel är den förändring i omvärlden som under rådande situation ökat behovet av SFI (svenska för invandrare), där behovet av lärare med sådan kompetens ökat markant.

Bemanningsmarknaden för ekonomi

I februari 2016 förvärvade NGS rekryterings- och bemanningsföretaget Human Capital som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer inom redovisning & ekonomi samt bank & försäkring och lade därmed grunden för ett tredje verksamhetsområde. Den totala bemanningsmarknaden för auktoriserade bemanningsbolag inom segmentet ekonomi i Sverige uppgick till cirka 2,5 miljarder SEK under 2016, motsvarande cirka 8 procent av den totala bemanningsmarknaden. Området ekonomibemanning växte med 8 procent jämfört med 2015.

Konkurrenssituation

Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer såväl som större bemanningskoncerner där ekonomibemanning i många fall utgör ett eget affärsområde. Koncentrationen är störst i storstadsregioner där efterfrågan på kompetens inom sektorn är störst. Till skillnad från många andra segment inom bemanningsbranschen kännetecknas aktörerna inom ekonomisektorn ofta av renodlade rekryteringsbolag snarare än bemanningsföretag med fokus på uthyrning/interimslösningar, vilket är ett resultat av rörligheten bland ekonomer på arbetsmarknaden. Att många aktörer är rekryteringsbolag innebär också att det är en hårt konkurrenssatt marknad då instegsbarriärerna blir relativt låga.

Trender och drivkrafter

NGS anser att följande faktorer och trender kännetecknar bemanningsmarknaden för ekonomi 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, framförallt banker, måste investera i specialistkompetens i syfte att anpassa verksamheten efter 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.

NGS DYGNET RUNT – ÅRET RUNT

NGS är ett dynamiskt och tillväxtfokuserat bemannings- och rekryteringskoncern inom vård, skola och ekonomi. Med en gemensam organisation och ett samsynt ledarskap har NGS utvecklat en omtänksam, långsiktig och skalbar verksamhet som under de senaste åren lett till att vi blivit den ledande aktören inom vår nisch.

11.03, NORGE OCH SVERIGE

NGS-KONSULTER ARBETAR JUST NU PÅ FLER ÄN 500 SAMHÄLLSBARANDE ARBETSPLATSER I SVERIGE OCH NORGE. VARJE ÅR ANSTÄLLER NGS CA 3 000 MEDARBETARE SOM SJÄLVA VÄLJER VAR OCH HUR DE VILL JOBBA.



17.12, VADSTENA

INHOPPANDE KICKI HJÄLPER LILLE ALFRED SÖM CYKLAT SNETT.

INGET VERKAR VARA BRUTET I ALLA FALL.

JO DÄCKET E JÄTTE-BRUTET!!



19.10, KIRUNA

SJUKGYMNASTEN KARIN ÄR TILLBAKA I NORR.

NU BLIR DU SNART BÄTTRE I KNÄT ULLA!

JO TACK KARIN LILLA, DÅ BLIR DET LAMBADA IGEN.



09.29, STOCKHOLM

REDOVISNINGSEKONOMEN LISA SORTERAR LARS LÖSBLADSSYSTEM.

LARS BRUKAR ANVÄNDA UTSKRIFTER FÖR HAN TYCKER SKÄRMEN ÄR SÅ MÖRK ATT LÄSA PÅ.

HÄLSA LARS ATT JAG SATTE I KONTAKTEN OCH DÅ LJUSNADE DET!



08.10, MOTALA

OLLE OCH NILS I 70 MÖTER SIN ÖVERMAN.

JAG HAR LAGT IN ERA FÖRÄLDRARS NUMMER PÅ SNABBUPPRINGNING!

INTE KUL NÄR VIKARIERNA KOMMER FÖRBEREDA...



07.19, KALMAR

KRÄKSJUKA PÅ BÄNKEN

HÄLLÄ! VI BEHÖVER SNABBT TRE PRIVATRÄDGIVARE OCH EN SOM KAN PREUSSISKA STATSSKULDVÄKLAR.

HEJ! INGA PROBLEM, MEN TYVÄRR ÄR VI INTE SPECIALISERADE PÅ TYSKA VÄRDEPAPPER FÖRE 1935.



01.43, VÄSTERVIK

EN VISFESTIVAL SPÄRAR UR, SPECIALIST-SJUKSKÖTERSKAN OVE HANTERAR FÖRSTA OFFRET.

TÄ MIG TILL HAVET OCH GÖR MIG TILL MAN. ♪

OK, MEN FÖRST SKA VI TRASSLA UT FINGRARNAS UR STRÄNGARNAS.



NGS TRE SEGMENT



VÅR HÅLLBARA METOD



NGS AFFÄRSIDÉ

NGS GROUP SKA LEVERERA TJÄNSTER INOM BEMÄNINGS- OCH KONSULTBRANSCHEN, DAR VI SKA VARA NISCHADE OCH UNIKA INOM VARJE SEGMENT DAR VI AR VERKSAMMA.



STOR PERSONALBRIST I VÅRA BRANSCHER

VÄGLEDANDE FÖR OSS AR ATT VERKA I OMRÅDEN MED STRUKTURELL TILLVÄXT OCH STÖRA PERSONALBEHOV.



VI MATCHAR RÄTT

VÅRA MEDARBETARE AR VÅR STYRKA. DE HAR OLIKA BAKGRUND, PERSONLIGHETER OCH ERFARENHETER. MEN EN SAK HAR DE ALLA GEMENSAMT, DE GÖR SKILLNAD.



SÅ VÄXER VI

VÅR STRATEGI AR ATT VÄXA BÅDE ORGANSIKT OCH GENOM FÖRVARV. DE NYA VERKSAMHETERNA SKA VARA EN LÅNGSIKTIG DEL AV NGS FRAMTID.



VÅRA RELATIONER AR LÅNGSIKTIGA

VI AR MÅNA OM LÅNGSIKTIGA RELATIONER MED INTRESSEENTER, GODA ARBETSMETODER OCH EN HÖG AFFÄRSETIK. DE AR VIKTIGA FRAMGÅNGSFAKTORER FÖR VARAKTIG TILLVÄXT OCH HÅLLBARHET.



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 koncernens skulle fokusera på bemanning med inriktning på primärt 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 1998/1999 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 rekryterings- och bemanningsbolaget Human Capital, som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer inom redovisning & ekonomi samt bank & försäkring. Detta förvärv lägger grunden till NGS tredje verksamhetsområde Ekonomi. Förvärvet var ett naturligt nästa steg i NGS strategi att utveckla och förvärva nischade verksamheter inom bemannings- och konsultbranschen.

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

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.



Hållbarhetsarbete

NGS – en hållbar koncern

NGS arbetar uteslutande med människonära tjänster. Vi arbetar långsiktigt och ansvarsfullt och tillämpar arbets-sätt och metoder som tar sin utgångspunkt i behov och önskemål hos såväl våra kunder som våra medarbetare.

Vår roll och vårt ansvar

Vår verksamhet gör oss till en aktiv och delaktig samhällsaktör. I vårt dagliga arbete möter vi människor på skolor, förskolor, vårdcentraler, sjukhus och företag i vardags- och i krissituationer. Våra kunder har högt ställda krav på att vi som leverantör arbetar på ett sätt som är etiskt, miljömässigt och socialt hållbart.

Som företag har vi därför ett särskilt ansvar att agera utifrån en hållbar grund. Våra värderingar och vår uppförandekod är viktiga verktyg som vägleder i det dagliga arbetet, samt i att leda och styra vår verksamhet på rätt sätt.

Vårt ansvar och hållbarhetsarbete utgår från fyra centrala perspektiv:

- **Rätt medarbetare** – hur vi rekryterar och samarbetar med våra medarbetare, ger dem förutsättningar att agera ansvarsfullt så de kan skapa värde för våra kunder.
- **Ansvarsfullt företagande** – hur vi bedriver vår verksamhet med hänsyn taget till ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt ansvar.
- **Värdeskapande tjänster** – att våra tjänster på ett effektivt och bra sätt bidrar till trygghet och trivsel för de människor i vårt samhälle som har behov av sjukvård, undervisning och omsorg.
- **Framåtriktad och engagerad samhällsaktör** – hur vi agerar och stödjer samhälle och närmiljö genom samarbeten och initiativ för en mer hållbar samhällsutveckling.



Hållbarhetsarbete

Verktyg för NGS hållbarhetsprofil

Våra värderingar och vår uppförandekod är viktiga verktyg som vägleder och styr både verksamhet och medarbetare i det dagliga arbetet. De fungerar som en kompass för var och en av våra medarbetare och spelar en avgörande roll i vårt hållbarhetsarbete.

Värderingarna tydliggör vår strävan efter balans i hur vi verkar som företag och agerar som medmänniskor. Värderingarna utgår från de fyra ledorden passion, rörlighet, ansvarsfullhet och närvaro.

Aktiv intressentdialog

Några av våra viktigaste intressenter är medarbetare, kunder, personal, elever och vårdtagare. Under 2016 har vi fokuserat på att fördjupa dialogen med dessa grupper för att på ett bättre sätt förstå och hantera deras behov och önskemål men också för att få ökad insikt i händelser som påverkar dem och därmed också vår verksamhet, våra tjänster och vårt agerande.

Samtal, dialoger och diskussioner med våra intressenter har legat till grund för hur våra hållbarhetsmål för 2016 utarbetats och har utgjort grunden för de prioriteringar och planer som vi nu har implementerat i vårt fortsatta hållbarhetsarbete. Genom att förstå och agera på de frågor som våra intressenter ser som angelägna och relevanta vet vi att vi utvecklar verksamheten i rätt riktning.

Vår ambition inför framtiden

Under 2016 har vi arbetat med att ytterligare förankra och implementera vår värdegrund och vår uppförandekod. Detta arbete har tillsammans med intressentdialoger och värdekedjeanalyser lagt grunden för ett tydligt hållbarhetsarbete under 2016.



Rätt medarbetare



Värdeskapande tjänster



Ansvarsfullt
företagande



Framåtriktad och
engagerad samhällsaktör

Uppförandekod och värdegrund

NGS arbetar uteslutande med människonära tjänster och i vårt dagliga arbete möter vår personal människor på skolor, förskolor, vårdcentraler, sjukhus och företag, både i vardags- och krissituationer.

NGS är i högsta grad delaktigt i samhället då ett stort antal personer är verksamma på uppdrag via oss varje dag. Våra värderingar och vår uppförandekod är därför viktiga verktyg som vägleder oss i det dagliga arbetet samt säkrar att vi leder och styr vår verksamhet på rätt sätt.

Långsiktiga relationer med intressenter, goda arbetsmetoder och en hög affärsetik och moral är viktiga framgångsfaktorer för varaktig tillväxt och hållbarhet.

NGS uppförandekod baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna från 1948, Internationella konventionen för ekonomiska, sociala och kulturella rättigheter från 1966, ILO:s åtta kärnkonventioner och andra relevanta internationella standarder gällande mänskliga rättigheter och arbetsrätt. Koden antogs 16 december 2013. Vill du ta del av NGS uppförandekod i sin helhet finns den att läsa på vår hemsida www.ngsgroup.se.

Vi vill säkerställa att NGS arbetar på ett etiskt, moraliskt och ärligt sätt.

Medarbetarperspektiv

NGS ska vara branschens mest attraktiva arbetsgivare. Detta genom att vara en engagerad, närvarande, rörlig och ansvarsfull arbetsgivare.

Kundperspektiv

NGS ska på ett kvalitativt sätt förenkla och förbättra vardagen för våra kunder. Detta genom att vara en engagerad, närvarande, rörlig och ansvarsfull leverantör gentemot våra kunder.

Leverantörsperspektiv

NGS ska enbart samverka med de leverantörer som följer alla delar av vår uppförandekod.

Samhällsperspektiv

NGS följer de avtal, lagar och regler som samhället fastslagit.

Miljöperspektiv

I NGS strävar vi efter att göra val med hänsyn taget till miljön. Detta gäller i alla delar av verksamheten, allt från när vi tillsätter uppdrag hos våra kunder till när vi köper produkter från leverantörer.

Vår värdegrund

NGS Group är en bemanningskoncern inom vård, skola och ekonomi. Vi sysselsätter årligen 3 000 konsulter runt om i Sverige och i Norge och finns på skolor, sjukhus och företag i både storstäder och på landsbygden. Vi bemannar de personalbehov som behöver fyllas och vi bidrar till att upprätthålla allas rättighet till bland annat vård och utbildning. Vi finns där när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av underbemanning eller överbelastning. Vi är ett komplement till den pågående verksamheten och ett hjälpmedel för att få det dagliga arbetet att fungera. För oss är det viktigt att sätta människan i fokus, oavsett om det gäller en kund eller en medarbetare. Vi har förmånen att arbeta med och för människor och vår styrka är att se den enskilda individens behov och kompetenser. Under 2013 arbetade vi fram en gemensam värdegrund och uppförandekod. Vår värdegrund innebär i korthet:

NGS värdegrundsord är balans

NGS ledord passion, rörlighet, ansvarsfullhet och närvaro är viktiga för oss som företag. I vårt arbete är dessa fyra ledord integrerade i allt vi gör och präglar vårt sätt att kommunicera och samarbeta med varandra och alla intressenter i vår omvärld.



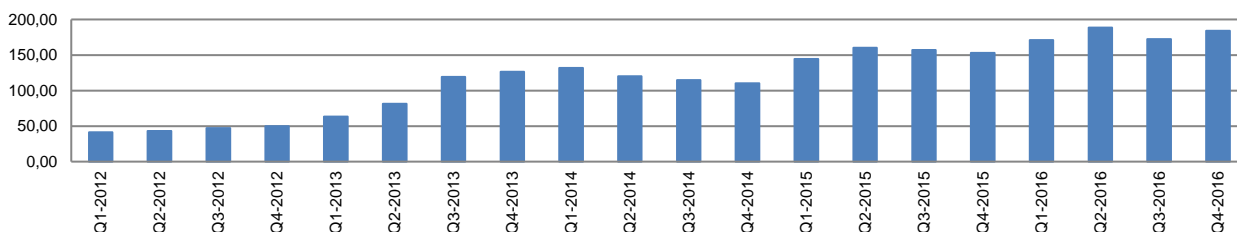
NGS aktien

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. Antalet aktier uppgick 2016-12-31 till 2 255 717 st (2 126 334 st).

Kursutveckling och börsvärde

Under 2016 har NGS aktie noterats som högst med SEK 197,00 (29 juli 2016) och som lägst SEK 138,00 (21 januari 2016). Slutkursen den 31 december 2016 var SEK 184,00 (153,00). NGS totala börsvärde den 31 december 2016 var 415,0 MSEK (325,3 MSEK).



Data per aktie

Resultat per aktie 15,62 SEK (13,21), Eget kapital per aktie 79,87 SEK (65,31)

De största ägarna 31 december 2016. Antalet aktieägare uppgår till 3 836.

Ägare	Antal	% av röster
Orvar Pantzar	577 976	25,6
Avanza Pension	289 443	12,8
Lannebo Fonder	142 141	6,3
Handelsbanken Fonder	86 092	3,8
Strawberry Capital AS	80 800	3,6
Per Odgren med familj	72 629	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring	68 725	3,0
Charlotte Pantzar Huth	54 225	2,4
Tomas Petersson	44 538	2,0
JP Morgan Bank Luxembourg S.A	36 743	1,6
Övriga aktieägare	1 453 312	64,4
Totalt antal aktier	802 405	35,6
	2 255 717	100,0

Aktiekapitalets förändring under 2007 - 2016 *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

Året i korthet

NGS aktie

Antalet aktier uppgår per 2016-12-31 till 2 255 717 st (2 126 334). Kursutvecklingen under 2016 var en ökning med 20% (39%). Styrelsen föreslår en utdelning på 7,00 kr per aktie (6,25 kr), motsvarande 15,8 MSEK (14,1).

Händelser under året

- I februari 2016 förvärvades rekryterings- och bemanningsbolaget Human Capital, som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer inom redovisning & ekonomi samt bank & försäkring. Detta förvärv lägger grunden till NGS tredje verksamhetsområde Ekonomi.
- Den 27 maj 2016 noterades NGS Group på Nasdaq Stockholm, Small Cap, (NGS var tidigare noterat på NGM Equity).
- 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.

Resultat och nyckeltal

- o Nettoomsättningen uppgick till 619,4 MSEK (534,9). Årets omsättningstillväxt var 16% (9%), organisk tillväxt var 4%.
- o Rörelseresultatet uppgick till 45,2 MSEK (36,2). Under 2015 belastades resultatet med kostnader om 3,5 MSEK för börsflytt från NGM till Nasdaq. Rensat för dessa engångskostnader uppgick rörelseresultatet 2015 till 39,7 MSEK.
- o Resultatet efter skatt uppgick till 35,0 MSEK (28,1).
- o Resultatet per aktie uppgick till 15,62 (13,21).
- o Likvida medel uppgick vid årets slut till 30,4 MSEK (53,3). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).
- o Koncernens soliditet uppgick till 68% (72%).



Koncernen i sammandrag

<i>Resultaträkning/ kvartal TSEK</i>	Q1 2016	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Total 2016
Nettoomsättning	147 017	155 737	149 826	166 837	619 417
Rörelseresultat	10 243	10 692	11 555	12 661	45 151
Resultat efter finansnetto	10 240	10 688	11 554	12 677	45 159
Periodens resultat	7 761	8 316	9 051	9 843	34 971

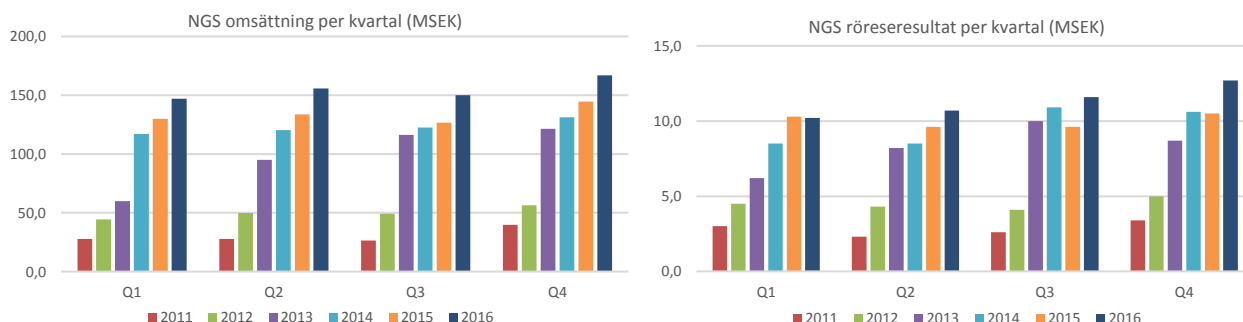
<i>Resultaträkning per år, TSEK</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Nettoomsättning	199 566	392 758	490 731	534 934	619 417
Rörelseresultat	17 896	32 830	38 468	36 244	45 151
Resultat efter finansnetto	17 432	32 151	38 323	36 181	45 159
Årets resultat	11 395	24 944	29 791	28 082	34 971

<i>Balansräkning per år, TSEK</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Anläggningstillgångar	61 446	104 534	77 736	75 738	145 147
Kortfristiga fordringar	24 254	57 070	54 816	63 392	89 893
Likvida medel	12 799	12 997	35 761	53 328	30 437
Summa tillgångar	98 499	174 601	168 313	192 458	265 477

Eget kapital	61 835	99 950	123 408	138 865	180 162
Långfristiga skulder	6 174	3 518	2 288	2 288	10 000
Kortfristiga skulder	30 490	71 133	42 617	51 305	75 315
Summa eget kapital & skulder	98 499	174 601	168 313	192 458	265 477

<i>Nyckeltal</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Rörelsemarginal *	9,0%	8,4%	7,8%	6,8%	7,3%
Vinstmarginal	5,7%	6,4%	6,1%	5,2%	5,6%
Soliditet	62,8%	57,2%	73,3%	72,2%	67,9%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,11	0,04	0,00	0,00	0,00
Eget kapital per aktie, SEK*	31,99	47,01	58,04	65,31	79,87
Resultat per aktie, SEK*	5,89	11,73	14,01	13,21	15,62
Antal aktier vid årets slut	1 933 031	2 126 334	2 126 334	2 126 334	2 255 717

*) Rörelsemarginal år 2015 påverkas av engångskostnader om 3,5 MSEK för börsflytt till Nasdaq. Rörelsemarginal exkluderat dessa kostnader är 7,4%.



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 rappa rterna. För nyckeltal inklusive alternativa nyckeltal lämnas definitioner nedan:

Nettoomsättningsstillväxt
Organisk tillväxt

Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.

Rörelsemarginal

Nettoomsättning för koncernen exklusive de under 2016 förvärvade bolagen Human Capital, e-Quality och Octapod, jämfört med föregående period i procent.

Vinstmarginal

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.

Soliditet

Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Skuldsättningsgrad

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Eget kapital per aktie

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital.

Resultat per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Förvaltningsberättelse NGS Group AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande årsredovisning för verksamhetsåret 2016.

Ägarstruktur och verksamhet

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

NGS är 2016 indelat i tre verksamhetsområden: *Vård* (Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Octapod, Psykiatrika, Plus Care, Resurslärarna), *Skola* (Vikariepoolen samt Stjärnpoolen) samt *Ekonomi* (Human Capital). NGS bedriver verksamhet inom bemannings- och konsultbranschen. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom kommun och landsting.

Utveckling 2016

Verksamhetsområdena Vård och Ekonomi har 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. För verksamhetsområde skola har behovet av behöriga lärare varit större än någonsin, samtidigt som det varit svårt att rekrytera i tillräcklig omfattning. På grund av detta tappar verksamhetsområde skola 7 procent i omsättning under året jämfört med samma period föregående år.

Nettoomsättningen fördelades med 83 procent för verksamhetsområde Vård, 8 procent för verksamhetsområde Skola och 9 procent för verksamhetsområde Ekonomi. Verksamhetsområde Skola minskade nettoomsättningen med 7 procent och verksamhetsområde Vård ökade nettoomsättningen med 7 procent. Verksamhetsområde Ekonomi konsolideras från 15 februari 2016. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 16 (9) procent, varav organiskt 4 (9) procent.

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

Medarbetare

Under 2016 har NGS sysselsatt 536 personer i medeltal på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år var 445 heltider. NGS har under 2016 betalat lön till 2 253 personer, jämfört med 2 404 personer år 2015. Medeltalet anställda under 2016 var 389 (347).

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

Moderbolagets ledning, vissa stabsfunktioner samt koncernens säljare utgör den administrativa personalen. Sammanlagt utgör dessa 6% (6) av koncernens totala personalkostnader.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2016 till 180,2 MSEK (138,9). Årets kassaflöde uppgick till -23,3 (18,0). Vid årets slut uppgick likvida medel till 30,4 MSEK (53,3). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under 2016 uppgick till 0,2 (1,3) MSEK.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2016 till 619,4 (534,9) MSEK. Rörelseresultat för 2016 uppgick till 45,2 (36,2) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 35,0 (28,1) MSEK. Omsättningsökningen inom koncernen härrör främst från verksamhetsområde Vård där läkarbemanning är det område som vuxit. Detta beror på det strukturella behov i marknaden där efterfrågan på flertalet kategorier av läkare ökat kraftigt. I bokslutet har förlustavdrag om 0,9 MSEK (11,5) utnyttjats i koncernen. Härfter kvarstår utnyttjade förlustavdrag om 8,4 MSEK (8,4) och de kvarstående förlustavdragen 2016 finns i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

Resultat- och balansräkning i sammandrag

<i>Resultaträkning i MSEK</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Nettoomsättning	200	393	491	535	619
Rörelseresultat	18	33	38	36	45
Årets resultat	11	25	30	28	35

<i>Balansräkning i MSEK</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Anläggningstillgångar	61	105	78	76	145
Kortfristiga fordringar	24	57	55	63	90
Likvida medel	13	13	36	53	30
Summa tillgångar	98	175	168	192	265

<i>Eget kapital och skulder</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Långfristiga skulder	6	4	2	2	10
Kortfristiga skulder	30	71	43	51	75
Summa eget kapital & skulder	98	175	168	192	265

<i>Nyckeltal</i>	2012	2013	2014	2015	2016
Rörelsemarginal % *	9,0%	8,4%	7,8%	6,8%	7,3%
Vinstmarginal %	5,7%	6,4%	6,1%	5,2%	5,6%
Soliditet %	62,8%	57,2%	73,3%	72,2%	67,9%
Skuldsättningsgrad	0,11	0,04	0,00	0,00	0,00
Eget kapital per aktie TSEK	31,99	47,01	58,04	65,31	79,87
Resultat per aktie TSEK	5,89	11,73	14,01	13,21	15,62

*) Rörelsemarginal år 2015 påverkas av engångskostnader om 3,5 MSEK för börsflytt till Nasdaq. Rörelsemarginal exkluderat dessa kostnader är 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 2016 varit verkställande direktören, CFO 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. Uppsägningstid är individuell och reglerad i anställningsavtal.

Bemyndigande för styrelsen att frånga riktlinjerna

Om särskilda skäl föreligger ska styrelsen kunna frånga 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 4 (6) 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 uppgick vid årsskiftet till 20,0 (20,0) MSEK, därav utnyttjat 0,0 (0,0) MSEK. Ledningen följer kassaflödet noga och bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillfredställande.

Kreditrisken för kundfordringarna är liten då huvuddelen av kundfordringarna är mot 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. Vikariepoolen och Stjärnpoolen är upphandlade leverantörer till Stockholm Stad avseende bemanning av vikarier till förskola och skola. Ett annat viktigt avtal är Plus Cares avtal avseende primärvårdsläkare i landstinget i VG region som löper till maj 2018. Vidare är avtal med stor betydelse för koncernen avtalen med landstinget i Stockholm och region Skåne. NGS olika avtal med region Skåne utgör tillsammans 12 % av koncernens omsättning. De olika avtalen med Stockholms läns landsting utgör 10 % av omsättningen. De viktigaste avtalen med region Skåne och Stockholms läns landsting löper båda till 2018, med option på två års förlängning. Nurse Partners avtal med de norska Helseforetaken utgör endast 4 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 Helseforetaken i Norge upphandlades på nytt under 2016 och NGS blev utvald leverantör. Avtalet gäller till 2017 med möjlighet till maximalt 2 års förlängning till år 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 både befintliga tjänster, men också med en ambition att utveckla nya tjänster inom existerande områden.

Aktiekapitalet

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2016 till 22 557 172 kronor (21 263 342 kronor). Kvotvärdet per aktie uppgår till 10 kronor (10 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar. De största aktieägarna i bolaget var vid årsskiftet 2016 Orvar Pantzar 25,6 procent samt Avanza Pension 12,8 procent. Bolagsstämman lämnade 2016-04-27 bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget skall ge ut nya aktier till ett värde om maximalt 25 MSEK. Detta bemyndigande möjliggör för bolaget att erbjuda aktier vid förvärv utan dröjsmål pga kallelsetid för extra bolagsstämma.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2016 till 233,8 (229,7) MSEK. Rörelseresultat för 2016 uppgick till 12,6 (6,7) MSEK och årets resultat uppgick till 34,6 (32,8) MSEK. Under 2015 belastades resultatet med kostnader om 3,5 MSEK för börsflytt från NGM till Nasdaq Stockholm. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 22,0 (30,0) MSEK. I bokslutet är förlustavdrag om 0 (10,5) MSEK utnyttjade i moderbolaget. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 0 (0) MSEK i moderbolaget.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2016 till 131,8 MSEK (94,4) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (21,3). Nyemission i samband med förvärvet av Human Capital i februari 2016 ökade det egna kapitalet med 19,7 MSEK.

Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (8,2). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0). Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid årets slut till 14,1 MSEK (28,1).

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

Förvärv

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. Företaget grundades år 2006 av Tobias Danielsson och Robert Kerje. Human Capital arbetar med bemanning och rekrytering inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring. Förvärvet är i linje med NGS strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, där det förvärvade bolaget ska vara nischat och unikt inom sitt segment. Human Capitals gedigna kunskande och branscherfarenhet tillför ny kompetens och möjliggör för NGS att lägga grunden till ett nytt, tredje verksamhetsområde. Bolaget omsatte 74 MSEK 2015 med ett resultat före skatt på 14 MSEK. Huvudkontoret ligger i Stockholm där också merparten av verksamheten bedrivs.

Tobias Danielsson och Robert Kerje kommer även fortsättningsvis utgöra ledningen för Human Capital. 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 tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om cirka 67,3 MSEK. Goodwillvärdet motiveras av att Human Capital har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Preliminär 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. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2016 samt maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017. Betalning av tilläggsköpeskillingen fördelas på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i mars 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018. Under året har Human Capital bidragit med 56,0 MSEK i omsättning och 13,4 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 64,6 MSEK i omsättning och 15,1 MSEK i rörelseresultat.

Förvärv av e-Quality

NGS Group fortsätter att utveckla sin verksamhet genom förvärv av bemannings- och rekryteringsbolaget e-Quality med dotterbolaget Octapod 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. Företagen grundades år 2000 och 2001 av Louise och Sven Molin, som drivit bolagen gemensamt sedan dess. Bolagen omsatte tillsammans cirka 10 MSEK 2015 med ett rörelseresultat om cirka 0,9 MSEK. Under året har e-Quality bidragit med 4,9 MSEK i omsättning och 0,7 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året 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 består av en fast köpeskillning om 1,8 MSEK vilken erlagts kontant. En kontant tilläggsköpeskillning utgår med 0,5 MSEK vid ett rörelseresultat om 0,5 MSEK för 2016. Denna kan överstiga eller understiga detta belopp beroende på utfallet och per 31 december 2016 tillkommer 0,3 MSEK. Betalning av tilläggsköpeskillning ska erläggas 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

Bolagsstyrningsrapport 2016

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 2016. Bolagsstyrningsrapporten har varit föremål för lagstadgad genomgång av bolagets revisorer.

Aktieägare

NGS Group AB (publ) hade per den 31 december 2016, 3 836 aktieägare och totalt antal aktier var 2 255 717 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

En extra bolagsstämma hölls i Bolagets lokaler på Holländargatan 13 i Stockholm den 19 januari 2016. Vid bolagsstämman deltog 11 röstberättigade aktieägare som företrädde 35 procent av kapitalet och rösterna. Stämman beslutade att anta ny bolagsordning innefattande ändring av bestämmelse om antal suppleanter, borttagning av bestämmelse om tid för kallelse till bolagsstämma, ändring av bestämmelse om anmälan till bolagsstämma, borttagning av bestämmelse om rösträtt samt att Charlotte Pantzar Huth avgick som styrelseledamot och Ulf Barkman valdes till ny styrelseledamot.

Årsstämman hölls i Westmanska palatset, Holländargatan 17 i Stockholm den 27 april 2016. Vid bolagsstämman deltog 33 röstberättigade aktieägare som företrädde 37 procent av kapitalet och rösterna. Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Årsstämman beslutade vidare om 6,25 kronor i utdelning per aktie, totalt 14 098 231 kronor och 25 öre, och att återstående vinstmedel, 48 901 893 kronor och 18 öre, skulle balanseras i ny räkning.

Valberedning

Valberedningen består 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

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 2016 omvaldes ledamöterna Per Odgren, Orvar Pantzar, Bertil Johanson, Malin Schmidt, Gunilla Carlsson samt Ulf Barkman. På stämman valdes Per Odgren till styrelseordförande. Av styrelsen utgör Orvar Pantzar representant för de största ägarna i bolaget. Oberoende styrelseledamöter är Per Odgren, Bertil Johanson, Malin Schmidt, Gunilla Carlsson samt Ulf Barkman. Vid årsstämman 2016 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 700 000 (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. 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 nio 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 15 december 2016. Därefter har valberedningen fått information om de synpunkter som framkommit. Orvar Pantzar 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 2016 bestått av styrelseledamöterna Per Odgren (ordförande) och Ulf Barkman. Ersättningsutskottet har under året haft tre 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, pensions-avsättningar 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. Ordförande 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 sex ledamöter. Revisionsutskottet har haft tre möten under 2016 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 2016 omvaldes EY 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, policyer 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, policyer 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, policyer 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

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 policyer 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. Utöver detta har NGS mycket väl förankrade grundvärderingar som representerar passion och rörlighet samt att vi är ansvarsfulla och närvarande.

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 verksamhetsområdesnivå 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 rapportering-instruktion provas med avseende på aktualitet och relevans.
- Policies provas 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 årsstämmans förfogande står följande vinstmedel. Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Årets vinst	31 794 643 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>12 637 967 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	99 068 922 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	83 278 903 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>15 790 019 SEK</u>
Summa	99 068 922 SEK

* Styrelsen föreslår en utdelning på 7,00 kr per aktie (6,25 kr), motsvarande 15,8 MSEK (14,1) baserat på 2 255 717 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 4 maj 2017 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 15 790 019 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 2017 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	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	619 417	534 934
		619 417	534 934
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-260 507	-198 894
Personalkostnader	4	-295 600	-283 309
Övriga externa kostnader	3, 28	-17 557	-16 010
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-602	-477
Rörelseresultat		45 151	36 244
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6	23	105
Finansiella kostnader	6	-15	-168
Resultat efter finansiella poster		45 159	36 181
Inkomstskatter	7	-10 188	-8 099
Årets resultat		34 971	28 082
Övrigt totalresultat för året			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet		758	-718
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		758	-718
Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		35 729	27 364
Resultat per aktie före utspädning (kr)	8	15,62	13,21
Resultat per aktie efter utspädning(kr)	8	15,62	13,21
Vägt antal aktier för perioden	8	2 239 544	2 126 334
Antal aktier vid periodens slut	8	2 255 717	2 126 334

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	9	141 799	71 971
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	1 212	1 507
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	7	2 136	2 260
Summa anläggningstillgångar		145 147	75 738
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	75 635	54 927
Aktuella skattefordringar		-	423
Övriga fordringar	12	1 497	1 310
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	12 761	6 732
Summa kortfristiga fordringar		89 893	63 392
Likvida medel	14	30 437	53 328
Summa omsättningstillgångar		120 330	116 720
SUMMA TILLGÅNGAR		265 477	192 458
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare	16		
Aktiekapital		22 557	21 263
Övrigt tillskjutet kapital		58 161	39 789
Reserver		-257	-1 015
Balanserat resultat		64 730	50 746
Årets resultat		34 971	28 082
Summa eget kapital		180 162	138 865
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	7	-	2 288
Långfristig skuld	22	10 000	-
Summa långfristiga skulder		10 000	2 288
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	19 352	12 526
Aktuella skatteskulder		2 753	-
Övriga skulder	18	28 691	8 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	24 519	30 101
Summa kortfristiga skulder		75 315	51 305
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		265 477	192 458

För information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 20.

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
Ingående balans per 1 januari 2015	21 263	39 789	-297	62 653	123 408
Totalresultat					
Årets resultat				28 082	28 082
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-718		-718
Summa totalresultat	-	-	-718	28 082	27 364
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (5,60 kr per aktie)				-11 907	-11 907
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-11 907	-11 907
Utgående balans per 31 december 2015	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865
Ingående balans per 1 januari 2016	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865
Totalresultat					
Årets resultat				34 971	34 971
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			758		758
Summa totalresultat	-	-	758	34 971	35 729
Transaktioner med aktieägare					
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
Summa transaktioner med aktieägare	1 294	18 372	-	-14 098	5 568
Utgående balans per 31 december 2016	22 557	58 161	-257	99 701	180 162

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		45 151	36 244
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		602	477
Erhållen ränta		23	105
Erlagd ränta		-15	-168
Betald skatt		-9 176	-5 386
		36 585	31 272
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-12 718	-9 057
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1 181	9 067
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		22 686	31 282
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	15	-31 639	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-241	-1 323
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-31 880	-1 323
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till Moderföretagets aktieägare		-14 098	-11 907
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-14 098	-11 907
Årets kassaflöde		-23 292	18 052
Likvida medel vid årets början		53 328	35 761
Kursdifferens i likvida medel		401	-458
Likvida medel vid årets slut	14	30 437	53 328

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	233 768	229 680
		233 768	229 680
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-114 466	-105 694
Personalkostnader	4	-98 109	-100 221
Övriga externa kostnader	3, 28	-8 353	-9 548
Avskrivning goodwill	9	-	-7 240
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-245	-231
Rörelseresultat		12 595	6 746
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag	25	22 000	30 000
Finansiella intäkter	6	11	64
Finansiella kostnader	6	-9	-158
Resultat efter finansiella poster		34 597	36 652
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	21	-	-1 000
Resultat efter bokslutsdispositioner		34 597	35 652
Inkomstskatter	7	-2 802	-2 895
Årets resultat		31 795	32 757

Rapport över totalresultatet, moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Årets resultat		31 795	32 757
Övrigt totalresultat för året		-	-
Årets totalresultat		31 795	32 757

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	449	471
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	132 450	57 683
Summa finansiella anläggningstillgångar		132 450	57 683
Summa anläggningstillgångar		132 899	58 154
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	26 566	22 145
Fordringar koncernbolag	21	18 635	29 284
Aktuella skattefordringar		-	207
Övriga fordringar	12	10	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	3 408	2 546
Summa kortfristiga fordringar		48 619	54 224
Kassa och bank	14	-	8 161
Summa omsättningstillgångar		48 619	62 385
SUMMA TILLGÅNGAR		181 518	120 539
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
<i>Bundet eget kapital</i>	16		
Aktiekapital		22 557	21 263
Reservfond		10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		54 636	36 264
Balanserat resultat		12 640	- 6 020
Årets resultat		31 795	32 757
Summa eget kapital		131 798	94 434
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld	22	10 000	-
Summa långfristiga skulder		10 000	
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	23	6 761	8 145
Skulder till koncernbolag	21	4 486	1 179
Aktuella skatteskulder		603	-
Övriga skulder	18	16 548	3 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	11 322	13 597
Summa kortfristiga skulder		39 720	26 105
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		181 518	120 539

Förändring av moderbolagets eget kapital

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Över-kursfond	
Ingående balans 1 januari 2015	21 263	10 170	5 887	36 264	73 584
Totalresultat					
Årets resultat			32 757		32 757
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	32 757	-	32 757
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-11 907		-11 907
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-11 907	-	-11 907
Utgående balans 31 december 2015	21 263	10 170	26 737	36 264	94 434
Ingående balans 1 januari 2016	21 263	10 170	26 737	36 264	94 434
Totalresultat					
Årets resultat			31 795		31 795
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	31 795	-	31 795
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission (129 383 aktier x 152 kr/ aktie)	1 294			18 372	19 666
Utdelning			-14 098		-14 098
Summa transaktioner med aktieägare	1 294	-	-14 098	54 636	5 568
Utgående balans 31 december 2016	22 557	10 170	44 435	54 636	131 798

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2016	2015
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		12 595	6 746
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		245	7 471
Erhållen ränta		11	64
Erlagd ränta		-9	-158
Betald skatt		-1 992	-1 408
		10 850	12 715
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		27 398	-5 165
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		2 165	4 813
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		40 413	12 363
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	15	-34 254	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-222	-163
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-34 476	-163
Finansieringsverksamheten			
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-14 098	-11 907
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-14 098	-11 907
Årets kassaflöde		-8 161	293
Likvida medel vid årets början		8 161	7 868
Likvida medel vid årets slut	14	-	8 161

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 bemanningssektorn i Sverige och Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Karlskrona, Göteborg, Malmö och Oslo. Verksamheten bedrivs i Sverige och Norge. 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 24 mars 2017 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 4 maj 2017.

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 2016 har någon inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

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

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de 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 2016 förväntas ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

IFRS 9 "Financial Instruments" Standarden träder i kraft för räkenskapsår som inleds den 1 januari 2018 eller senare och ersätter då IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden ska tillämpas retroaktivt i enlighet med IAS 8 med vissa undantag, exempelvis gäller kraven för säkringsredovisning framåtriktat. Den nya standarden som kommer har omarbetats i olika delar, en del avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder. Standarden är uppdelad i tre delar; klassificering och värdering, säkringsredovisning och nedskrivning. IFRS 9 kräver att finansiella tillgångar ska klassificeras i tre olika värderingskategorier; upplupet anskaffningsvärde, verkligt värde via övrigt totalresultat eller verkligt värde via resultatet. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån tillgångens egenskaper och företagets affärsmodell. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Till stora delar innebär de nya principerna bättre förutsättningar för att en redovisning ska ge en rättvis bild av företags hantering av finansiella risker. Slutligen har nya principer introducerats avseende nedskrivningar av finansiella tillgångar, där modellen baseras på förväntade förluster. Syftet med den nya modellen är bland annat att reserveringar för kreditförluster ska göras i ett tidigare skede. Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 9 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovd vara eller tjänst överförs till kund, det vill säga när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt. IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. En utredning är påbörjad och kommer att bli klar under kommande år för att utreda hur IFRS 15 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

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. EU har ännu inte angett när de förväntas godkänna standarden. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

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 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 företagets 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 dotterföretagets 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 orealiserade 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 området personaluthyrning. 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 presentationsvaluta 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 Skola, Vård och Ekonomi. Verksamhetsområde Skola avser Vikariepoolen samt Stjärnpoolen. Verksamhetsområde Vård avser Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna och Psykiatrika. Verksamhetsområde Ekonomi utgörs av Human Capital.

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 ansetts 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 149 procent (153). 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 premiereduktioner. 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 anställda.

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 provas 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:

	Koncernen	Moderbolaget
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. Avskrivningstiden för goodwill i moderbolaget är 5 år enligt årsredovisningslagens regler.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan provas 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.

Goodwill

Styrelsen har gjort bedömningen att det inte finns något kvarstående nedskrivningsbehov avseende goodwill i koncernen utöver de 20 MSEK som skrevs ned under 2014 avseende den norska verksamheten. Se not 9 för de antaganden och analys som gjorts.

Skatt

Styrelsen gör bedömningen att framtida vinster motsvarar en skattefordran på 0 TSEK (0) i moderbolaget och 2 136 TSEK (2 260) 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:

- Tillräckligt 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 tre rörelsesegmenten Vård, Skola och Ekonomi. Verksamhetsområde Skola omfattar i sin tur affärsområdena Vikariepoolen samt Stjärnpoolen. Verksamhetsområde Vård omfattar affärsområdena Doc Partner, e-Quality, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care samt Resursläkarna. Verksamhetsområde Ekonomi omfattar affärsområde Human Capital. 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 region

Skåne utgör tillsammans 12 % av koncernens omsättning och avtalen med Stockholms läns landsting utgör 10 % av omsättningen. Ingen enskild kund utöver Region Skåne och 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. NGS verksamhetsområde Skola 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. Verksamhetsområde Ekonomi består av affärsområdet Human Capital. Human Capital är verksamt 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, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker, försäkringsspecialister med flera kategorier.

Koncernen

Extern omsättning per rörelse-segment

	2016	%	2015	%
Skola	51 418	8%	55 154	10%
Vård	512 040	83%	479 780	90%
Ekonomi	55 959	9%	-	0%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	619 417	100%	534 934	100%

Rörelseresultat per rörelsesegment

	2016	%	2015	%
Skola	6 025	13%	6 749	19%
Vård	38 778	86%	42 595	118%
Ekonomi	13 379	30%	-	0%
Koncerngemensamt	-13 030	-29%	-13 100	-36%
Summa	45 152	100%	36 244	100%

Ofördelade koncerngemensamma kostnader

	2016	%	2015	%
Administrationskostnader	-11 563	66%	-9 236	66%
Börskostnad	-1 467	29%	-3 864	29%
Summa	-13 030	100%	-13 100	100%

Koncernens externa nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader:

	2016	%	2015	%
Sverige	597 052	96%	500 644	94%
Norge	22 365	4%	34 290	6%
Summa nettoomsättning	619 417	100%	534 934	100%

Koncernens tillgångar och skulder fördelar sig på följande vis:

Ofördelade tillgångar

	2016	%	2015	%
Tillgångar	123 678	46%	120 487	63%

Goodwill per rörelsesegment

	2016	%	2015	%
Skola	24 398	17%	24 398	34%
Vård	50 097	35%	47 573	66%
Ekonomi	67 304	48%	-	-
Summa	141 799	100%	71 971	100%

Ofördelade skulder

	2016	%	2015	%
Skulder	85 315	100%	53 593	100%

Koncernens anläggningstillgångar har fördelats per land de är belägna:

	2016	%	2015	%
Sverige	1 212	100%	1 507	100%
Norge	0	0%	0	0%
Summa anläggningstillgångar	1 212	100%	1 507	100%

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning avser endast Sverige.

<i>Moderbolagets omsättning per verksamhetsområde</i>	2016	%	2015	%
Skola	36 179	15%	39 071	17%
Vård	197 589	85%	190 609	83%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	233 768	100%	229 680	100%

Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncern		Moderbolag	
	2016	2015	2016	2015
Sverige				
Revisionsuppdraget	751	358	507	235
Övriga tjänster	443	135	433	135
Totalt Sverige	1 194	493	940	370
Norge	72	70	-	-
Summa	1 266	563	940	370

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

Not 4 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantal anställda</i>	2016	varav män	2015	varav män
<i>Koncernen</i>				
Sverige	371	39%	319	25%
Norge	18	28%	28	32%
Totalt i koncernen	389	37%	347	26%
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	121	35%	128	31%
Totalt i Moderföretaget	121	35%	128	31%
<i>Löner, andra ersättningar och sociala kostnader</i>				
	<i>Löner och ersättningar</i>		<i>Sociala kostnader</i>	
	2016	2015	2016	2015
Moderbolaget	71 854	74 366	25 629	24 521
Varav pensionskostnader			2 838	2 644
Dotterbolag	146 512	139 893	50 747	43 005
Varav pensionskostnader			5 011	6 530
Koncernen totalt	218 367	214 259	76 376	67 526
Varav pensionskostnader			7 849	9 174

Förväntade avgifter till Alecia 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

	<i>Styrelse, VD och ledande befattningshavare</i>		<i>Övriga anställda</i>	
	2016	2015	2016	2015
Moderbolaget	6 198	5 246	68 494	71 764
Varav pensionskostnader	1 015	854	1 823	1 789
Dotterbolag	998	899	150 526	145 524
Varav pensionskostnader	151	118	4 860	6 412
Koncernen totalt	7 195	6 145	219 020	217 287
Varav pensionskostnader	1 167	972	6 683	8 202

Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2016	2015
Män	63%	56%
Kvinnor	38%	44%

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 anställda. 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 27 april 2016, arvodet har fastställts till 700 000 kronor (700 000). Styrelseledamoten Orvar Pantzar har avstått sin ersättning för 2015 och 2016. Arvodet till revisionsutskottet fastställdes till 50 000 kronor.

Valberedningen

Valberedningen uppbär inte någon ersättning.

2016, SEK	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
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- havare (2 personer) ²	1 493 499	-	298 272	90 332	1 882 103
Summa	4 546 126	180 000	1 015 391	456 396	6 197 913

2015, SEK	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Per Odgren, Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Malin Schmidt, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Gunilla Carlsson, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Orvar Pantzar, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör	2 184 160	180 000	572 141	98 906	3 035 207
Övriga ledande befattnings- havare (2 personer) ²	1 409 941	-	282 240	93 880	1 786 061
Summa	4 194 101	180 000	854 381	242 786	5 471 268

¹ Övrig ersättning avser fri bil för VD och CFO. Arvode om 25 000 kr till ledamöterna i revisionsutskottet, Bertil Johanson och Gunilla Carlson. Styrelseledamoten Bertil Johanson har erhållit konsultarvode på 194 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Human Capital och e-Quality.

² Övriga ledande befattningshavare utgörs av CFO 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.

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
<i>Framtida minimileaseavgifter</i>	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	4 025	3 263	2 046	2 296
Mellan ett år och fem år	4 595	7 638	3 203	5 878
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	8 620	10 901	5 249	8 174

Koncernens kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 4 025 (2 686) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 3 864 (2 509) TSEK. Moderbolagets kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 2 046 (1 636) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 1 885 (1 459) TSEK. Ingen variabel leasingavgift utgår.

Not 6 Finansiella poster

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
<i>Finansiella kostnader</i>	2016	2015	2016	2015
Ränta på checkräkningskredit	9	158	9	148
Ränta på leverantörsskulder	6	10	-	10
Summa	15	168	9	158
<i>Finansiella intäkter</i>				
Övriga (bankräntor)	23	105	11	64
Summa	23	105	11	64

Not 7 Skatt på årets resultat

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2016	2015	2016	2015
Aktuell skatt på årets resultat	-10 188	-8 099	-2 802	-2 895
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	-	-	-	-
Totalt redovisad skatt på årets resultat	-10 188	-8 099	-2 802	-2 895
Resultat före skatt	45 159	36 181	34 597	35 652
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 22% (22%)	-9 935	-7 960	-7 611	-7 843
- Ej avdragsgilla kostnader	-256	-139	-31	-1 651
- Ej skattepliktiga intäkter	3	-	4 840	6 600
Skattekostnad	-10 188	-8 099	-2 802	-2 895
Underskottsavdrag				
Ingående värde	8 374	20 949	-	10 527
Omräkningsdifferens utländsk valuta	857	-1 031	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-877	-11 544	-	-10 527
Utgående värde	8 354	8 374	-	-
Uppskjuten skattefordran	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	2 260	5 104	-	2 316
Omräkningsdifferens utländsk valuta	95	-254	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-219	-2 590	-	-2 316
Utgående balans	2 136	2 260	-	-

Uppskjuten skatteskuld	<i>Koncernen</i>	
	2016-12-31	2015-12-31
Ingående balans	2 288	2 288
Återföring av uppskjuten skatteskuld hänförlig till återföring av periodiseringsfond	-2 288	
Utgående balans	-	2 288

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjuten skatteskuld uppgår till 0 (2 288) avser i sin helhet 22% av obeskattade reserver.

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 2 136 (2 260) TSEK kan försvaras av de vinster som koncernen beräknas generera under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2016 utnyttjats med 0,9 MSEK (11,5), härfter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 8,4 MSEK (8,4) i koncernen och 0 MSEK (0) i moderbolaget. I dotterbolaget Nurse Partner Norge AS finns ett förlustavdrag på 8,4 MNOK från tiden innan bolaget förvärvades. Förlustavdraget är inte tidsbegränsat och har utnyttjats med 0,9 MSEK (1 MSEK) och kan utnyttjas mot kommande vinster.

Not 8 Resultat och föreslagen utdelning per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2016	2015
Årets resultat	34 971	28 082
Vägt antal utestående aktier	2 239 544	2 126 334
Antal utestående aktier vid årsredovisningens avlämnande	2 255 717	2 255 717
Resultat per aktie före och efter utspädning	15,62	13,21
<i>Kontant utdelning (för 2016 enligt styrelsens förslag)</i>	2016	2015
-per aktie, kronor	7,00	6,25
-totalt, MSEK	15,8	14,1

Not 9 Goodwill

Koncernen

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2016-12-31	2015-12-31
Vid årets början	91 971	91 971
Årets inköp	69 828	-
	161 799	91 971
<i>Ackumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-20 000	-20 000
Nedskrivningar under året	-	-
Redovisat värde vid årets slut	141 799	71 971

Moderbolaget

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2016-12-31	2015-12-31
Vid årets början	38 522	38 522
Årets inköp	-	-
	38 522	38 522
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-38 522	-31 282
Avskrivningar under året	-	-7 240
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Nedskrivningsprövning av goodwill

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Företagsledningen övervakar goodwill på respektive rörelsesegment Vård, Skola och Ekonomi. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge utvecklades väsentligt sämre under 2014 än vad som bedömdes vid förvärvet aktualiserades ett nedskrivningstest. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänför sig till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014, denna goodwill avser tillfullo koncernens rörelsesegment Vård. 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 föreligga 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 2016 och 2015 är följande:

	Vård	Skola	Ekonomi
Uthållig tillväxttakt	2% (2%)	2% (2%)	2% (-)
Diskonteringsränta	14,4% (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>	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Vid årets början	3 263	1 940	1882	1 718
Årets inköp	241	1 323	222	164
Genom förvärv av dotterbolag	66	-	-	-
	3 570	3 263	2 104	1 882
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-1 756	-1 279	-1 410	-1 179
Avskrivningar under året	-602	-477	-245	-231
	-2 358	-1 756	-1 655	-1 410
Redovisat värde 2016-12-31	1 212	1 507	449	471

Not 11 Andelar i koncernföretag

<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2016-12-31	2015-12-31
Vid årets början	57 683	57 683
Årets inköp	74 767	-
Redovisat värde 2016-12-31	132 450	57 683

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterbolag/ Orgnr/Säte	Antal andelar	Rösträtt & kapitalandel i %	Bokfört värde	Verksamhet
AB Resursläkarna i Sverige, 556855-5949, Sthlm	50 000	100	50	Vårdbemanning
Stjärnpoolen AB, 556605-3871, Sthlm	1 200	100	5 000	Skolbemanning
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100	11 168	Vårdbemanning
Nurse Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100	41 464	Vårdbemanning
Human Capital Group HCG AB, 556701-1225, Stockholm	1 000	100	72 120	Ekonomibemanning
e-Quality Personalkraft AB, 556587-3543, Stockholm	1 000	100	2 648	Vårdbemanning
			132 450	

Not 12 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Depositioner boende	763	789	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	734	521	10	42
Summa	1 497	1 310	10	42

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna intäkter	9 653	3 738	2 274	1 354
Förutbetalda hyror	1 659	1 734	606	595
Övriga förutbetalda kostnader	1 450	1 260	528	597
Summa	12 761	6 732	3 408	2 546

Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tillgodohavande hos bank	30 437	53 328	-	8 161
Kassamedel	-	-	-	-
Summa	30 437	53 328	-	8 161

Not 15 Rörelseförvärv

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. Företaget grundades år 2006 av Tobias Danielsson och Robert Kerje. Human Capital arbetar med bemanning och rekrytering inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring. Förvärvet är i linje med NGS strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, där det förvärvade bolaget ska vara nischat och unikt inom sitt segment. Human Capitals gedigna kunskande och branschfarenhet tillför ny kompetens och möjliggör för NGS att lägga grunden till ett nytt, tredje verksamhetsområde. Bolaget omsatte 74 MSEK 2015 med ett resultat före skatt på 14 MSEK. Huvudkontoret ligger i Stockholm där också merparten av verksamheten bedrivs. Tobias Danielsson och Robert Kerje kommer även fortsättningsvis utgöra ledningen för Human Capital. Tillträde av aktierna skedde den 15 februari 2016. I koncern-redovisningen 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 tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om cirka 67,3 MSEK. Goodwillvärdet motiveras av att Human Capital har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

Preliminär 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 köpeskilling som erlagts för Human Capital (19,7 MSEK) baserades på det publicerade aktiepriset 152,00 SEK den 15 februari 2016. Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskilling ska koncernen kontant betala ett maximalt odiskonterat belopp på 20 MSEK i tilläggsköpeskilling baserat på överenskommet resultat före skatt för räkenskapsåren 2016 och 2017, till den tidigare ägaren i Human Capital. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2016 samt maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017. Betalning av tilläggsköpeskilling fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i mars 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018. Under året har Human Capital bidragit med 56,0 MSEK i omsättning och 13,4 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 64,6 MSEK i omsättning och 15,1 MSEK i rörelseresultat.

Förvärv av e-Quality

NGS Group fortsätter 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. Företagen grundades år 2000 och 2001 av Louise och Sven Molin, som drivit bolagen gemensamt sedan dess. Bolagen omsatte tillsammans cirka 10 MSEK 2015 med ett rörelseresultat om cirka 0,9 MSEK. Under året har e-Quality bidragit med 4,9 MSEK i omsättning och 0,7 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året 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 består av en fast köpeskilling om 1,8 MSEK vilken erlagts kontant. En kontant tilläggsköpeskilling utgår med 0,5 MSEK vid ett rörelseresultat om 0,5 MSEK för 2016. Denna kan överstiga eller understiga detta belopp beroende på utfallet och per 31 december 2016 tillkommer 0,3 MSEK. Betalning av tilläggsköpeskilling ska erläggas i maj 2017. NGS tillträdde bolagen den 1 juli 2016.

Preliminär förvärvsanalys:

Köpeskilling	
Kontant köpeskilling	1,8
Summa erlagd köpeskilling	1,8
Tilläggsköpeskilling	0,8
Summa köpeskilling	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	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Antal aktier (st)	2 255 717	2 126 334	2 255 717	2 126 334

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 10 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 10 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.

- Nettoomsättningsstillväxt: 10% organiskt och genom förvärv över tid. År 2016 var tillväxten 16% (9%) varav organisk tillväxt var 4% (9%).
- Rörelsemarginal: 7% År 2016 var rörelsemarginalen 7,3 procent (6,8), exkluderat engångskostnader för börsflytt 7,4 procent år 2015.
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt. År 2016 delade NGS ut 50 procent av resultatet efter skatt (40%).
- Nettoskultsättning: max 50% av eget kapital. Per 31 december 2016 var nettoskultsättningen 0 (0).

Not 17 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Beviljad kredit	20 000	20 000	20 000	14 000
Utnyttjad kredit	-	-	-	-
Outnyttjad kredit	20 000	20 000	20 000	14 000

Not 18 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Moms	4 303	1 502	1 480	583
Källskatt	7 260	7 176	2 364	2 601
Sociala avgifter	6 279	-	1 856	-
Avsatt för tilläggsköpeskilling	10 849	-	10 848	-
Summa	28 691	8 678	16 548	3 184

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner	10 540	10 616	4 413	4 756
Upplupna sociala avgifter	6 949	10 785	3 660	3 851
Upplupna underkonsultkostnader	7 030	8 700	3 251	4 990
Summa	24 519	30 101	11 322	13 597

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförplikteser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter	32 550	32 550	25 550	25 550
Eventalförpliktelser	4 427	4 014	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	74 421	89 989	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	2 214	2 214	-	-
Summa	113 612	128 767	83 182	83 182

Eventalförpliktelser 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 eventalförpliktelserna 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 erhållit konsultarvode på 194 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärvet av Human Capital och e-Quality. 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 innehåller 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 22,0 MSEK (30), 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	
	2016	2015	2016	2015	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
AB Resursläkarna i Sverige	410	57	2 009	0	0	0	224	1 104
Stjärnpoolen AB	0	457	0	0	0	4 126	375	0
Plus Care AB	72	395	12 530	9 075	0	5 658	831	0
Nurse Partner Scandinavia AB	1 427	1 233	852	3 660	10 141	19 500	0	75
Human Capital Group HCG AB	0	0	0	0	8 000	0	0	0
e-Quality Personalkraft AB	0	0	12	0	494	0	0	0
	1 909	2 142	15 403	12 735	18 635	29 284	1 430	1 179

Not 22 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Tilläggsköpeskilling	10 000	-	10 000	-
Summa	10 000	-	10 000	-

Avser långfristig del av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Human Capital som ska regleras i april 2018.

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2016-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	75 635	-	75 635	75 635
Depositioner boende	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

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2015-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Kundfordringar	54 927	-	54 927	54 927
Depositioner boende	789	-	789	789
Likvida medel	53 328	-	53 328	53 328
Summa	109 044	-	109 044	109 044

Finansiella skulder

Leverantörsskulder	-	12 526	12 526	12 526
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	30 101	30 101	30 101
Summa	-	42 627	42 627	42 627

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2016-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	26 556	-	26 556	26 556
Likvida medel	-	-	-	-
Summa	26 556	-	26 556	26 556
Finansiella skulder				
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

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2015-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	22 145	-	22 145	22 145
Likvida medel	8 161	-	8 161	8 161
Summa	30 306	-	30 306	30 306
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	-	8 145	8 145	8 145
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	13 597	13 597	13 597
Summa	-	21 742	21 742	21 742

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 leverantörsskulderens bokförda värde anses motsvara deras verkliga värde.

Not 24 Finansiell riskhantering

NGS Group bedriver verksamhet inom bemannings- och konsultbranschen. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom kommun och landsting. I och med koncernens fokusering på bemanningsbranschen har NGS Group en ökad risk mot hur denna bransch utvecklas. Koncernen har idag inga större motpartsrisiker.

Riskerna kan indelas i följande kategorier:

- Generella risker
- Marknads- och branschrelaterade risker
- Lagstiftning och politiska beslut
- Medarbetarrisk - Personal/rekrytering
- Finansieringsrisk/ Likviditetsrisk
- Kreditrisk
- Valutarisk
- Ränterisk
- Övriga risker

Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning samt sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling. Samtliga risker hanteras av VD och styrelse då bolagets storlek och komplexitet gör det möjligt att hantera dessa risker med kort varsel och med bibehållen insikt i varje fråga.

Generella risker

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Det finns ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom vissa faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, som kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar.

Marknads- och branschrelaterade risker

NGS förvärvar och utvecklar bemannings- och konsultbolag. Bolagen som NGS förvärvar bedöms stå inför tillväxt. En lägre tillväxttakt än förväntat eller negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt. Bemanningsbranschen präglas av hård konkurrens. Kunderna får nya behov, ekonomin omstruktureras, arbetsplatser omvandlas och med det följer nya områden för bemanningsbranschen. Allt fler kunder kräver numera en leverantör som kan ta ett större ansvar än vad som tidigare har varit fallet. Storlek liksom ett specialiserat erbjudande är faktorer som blir viktigare för bemanningsföretagen. Bolagets konkurrenter består av lokala, regionala, nationella och internationella aktörer. Vissa av Bolagets nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha väsentligt större ekonomiska och marknadsföringsrelaterade resurser. NGS konkurrenter kan också komma att svara snabbare på nya processer eller förändringar i kundernas efterfrågan. Bolagets nuvarande och potentiella konkurrenter kan dessutom komma att genomföra strategiska förvärv eller samarbeten, med varandra eller tredje part, som ökar deras förmåga att möta behoven hos Bolagets kunder. NGS svårighet att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning och politiska beslut

NGS verkar på en marknad som är underkastad en rad regelverk vilka kan komma att förändras. Dessa förändringar kan komma att påverka Bolaget negativt. Den största delen av verksamheten i dotterbolagen är upphandlad mot kommun och landsting och politiska beslut kan påverka dessa verksamheter. Efterfrågan på NGS tjänster är i hög grad beroende av de lagar och regelverk som berör arbetsmarknaden och bemanningsbranschen i de länder där Bolaget är verksamt. Framtida förändringar i dessa lagar och regelverk kan därför komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Medarbetarrisk - Personal/rekrytering - Externt

För att kunna erbjuda personal för uthyrning är rekryteringsprocessen av dessa viktig. Med affärsområden verksamma på marknader där specialistkompetens är en bristvara finns en risk för höga lönekrav som NGS inte kan uppfylla, alternativt minskade marginaler samt påverkan av bolagets tillväxtpotentialer.

Medarbetarrisk - Personal/rekrytering - Internt

NGS är beroende av sina ledande befattningshavare och andra anställda nyckelpersoner. Dessa personer har stor kompetens inom försäljning och rekrytering, branschspecifik kunskap inom vård, skola och ekonomi samt ett upparbetat kontaktnät vilket är av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Det finns en hög efterfrågan på kvalificerade personer på marknaden och Bolaget kan få svårt att vid behov attrahera eller behålla kvalificerad personal för att ersätta eller efterträda ledande befattningshavare eller andra anställda nyckelpersoner. Om någon eller flera personer skulle lämna Bolaget kan detta försena och/eller försvåra verksamheten och den fortsatta utvecklingen av NGS som bolag. Om någon av dessa nyckelpersoner avslutar sin relation med Bolaget, eller väsentligt ändrar eller reducerar sina roller inom Bolaget, finns en risk att Bolaget inte i god tid kan hitta yrkeskunniga ersättare eller tjänster som kan bidra på motsvarande sätt till Bolagets verksamhet. Oförmåga att attrahera och behålla ett tillräckligt antal ledande befattningshavare eller annan kvalificerad personal kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

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	
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	Summa
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
Per 31 december 2015					
Uppskjutna skatte- skulder	–	–	–	2 288	2 288
Leverantörsskulder	12 526	–	–	–	12 526
Övriga skulder	8 678	–	–	–	8 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 101	–	–	–	30 101
	51 305	–	–	2 288	53 593

Löptidsanalys Moderbolaget	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än	
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	Summa
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 intäkter	11 322	–	–	–	11 322
Långfristig skuld	10 000	–	–	10 000	10 000
	35 234	11 452	–	10 000	45 234
Per 31 december 2015					
Leverantörsskulder	8 145	–	–	–	8 145
Övriga skulder	3 184	–	–	–	3 184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 597	–	–	–	13 597
	24 926	–	–	–	24 926

Kapitalrisk

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

	2016	2015
Likvida medel	30 437	53 328
Checkräkningskredit	–	–
Avgår upplåning	–	–
Nettokassa	30 437	53 328
Totalt eget kapital	180 162	138 865
Skuldsättningsgrad	0%	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 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 2016-12-31 uppgick kundfordringar till 75 635 (54 927) TSEK. Koncernens kundfordringar är i SEK samt i NOK. Inga kundfordringar är förfallna mer än 60 dagar. Koncernen har haft kundförluster på totalt 0 (0) TSEK under 2016. 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 4 (6) 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 finanspolicyn 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 2016 uppgick goodwillposten i NGS balansräkning till 141,8 MSEK (72,0) 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 22,0 MSEK (30,0). Utdelningar fördelar sig enligt nedan:

	2016	2015
Plus Care	2 500	6 500
Stjärnpoolen	1 500	4 000
Nurse Partner Scandinavia	10 000	19 500
Human Capital	8 000	-
Summa	22 000	30 000

Not 26 Förslag till vinstdisposition

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

Årets vinst	31 794 643 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>12 637 967 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	99 068 922 SEK
behandlas enligt följande:	
I ny räkning överföres	83 278 903 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>15 790 019 SEK</u>
Summa	99 068 922 SEK

Styrelsen föreslår en utdelning på 7,00 kr per aktie (6,25 kr), motsvarande 15,8 MSEK (14,1) baserat på 2 255 717 aktier.

Not 27 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.
Organisk tillväxt	Nettoomsättning för koncernen exklusive de under 2016 förvärvade bolagen Human Capital, e-Quality och Octapod, 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.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder och avsättningar 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.

Not 28 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Marknadsföring	1 320	1 199	588	796
Resor	352	478	134	172
Lokaler	5 143	3 334	1 668	1 632
Revision	1 266	563	940	370
Konsultarvoden	2 194	936	1 516	590
Börskostnader	687	3 685	687	3 685
IT-kostnader	3 316	2 613	1 855	1 805
Telefoni	1 119	953	227	218
Föreningsavgifter	617	817	186	219
Övrigt	1 543	1 432	552	61
Summa	17 557	16 010	8 353	9 548

Not 29 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

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 4 maj 2017.

Stockholm den 24 mars 2017

Per Odgren
Styrelseordförande

Orvar Pantzar
Styrelseledamot

Malin Schmidt
Styrelseledamot

Bertil Johanson
Styrelseledamot

Gunilla Carlsson
Styrelseledamot

Ulf Barkman
Styrelseledamot

Ingrid Nordlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 3 april 2017.
Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncern-redovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NGS Group AB (publ) för år 2016 (räkenskapsåret) med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-26. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19–60 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 2016 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 2016 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 22-26. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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 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.

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.

Förvärv av dotterbolag

I februari 2016 förvärvades Human Capital HCG AB, som beskrivs i not 15. Förvärvspriset uppgick till 73 mkr, inklusive en möjlig tilläggsköpeskillning om 20 mkr. Köpeskillningen erlades både genom kontant betalning samt genom nyemission av aktier. Skillnaden mellan erlagd köpeskillning och verkligt värde på tillgångar och skulder i förvärvsanalysen har huvudsakligen allokerats till goodwill som uppgår till 67 mkr. Förvärvet har en väsentlig påverkan på moderbolagets balansräkning och koncernens balans- och resultaträkning varför vi anser att förvärvet är ett särskilt

betydelsefullt område i revisionen. Vid revision av bolagets förvärvsanalys granskade vi den av bolaget upprättade värderingen av förvärvade tillgångar och skulder och fastställande av köpeskillningen. Vi utvärderade bolagets metod vid upprättande av förvärvsanalysen samt anlidade våra interna värderingsexperter som stöd i vårt granskningsarbete. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Immateriella tillgångar

Goodwill redovisas till 142 Mkr per 31 december 2016. 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 2016 resulterade inte i någon nedskrivning. Förändrade bedömningar av de antaganden som ledningen gjort för bedömning av återvinningsvärdet såsom framtida kassaflöden, tillväxt och diskonteringsränta skulle ha kunnat leda till att ett nedskrivningsbehov uppstått varför vi anser att goodwill är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 9 och av avsnittet "Uppskattningar och väsentliga bedömningar" i not 1.

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 koncern-redovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-18. 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 revisionssed 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 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 eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

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 2016 (räkenskapsåret) 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 ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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 ersättningsskyldighet 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 överträdelser 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 om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22-26 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 jämför 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. Upplýsningar 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.

Stockholm den 3 april 2017

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. Aktier: 72 629



Orvar Pantzar (född 1939)
Styrelseledamot invald 2001
Entreprenör och företagsbyggare. Startade 1972 OPIAB-företagen, sedermera Cyncrona som 1997 gick samman med OEM. Tidigare huvudägare i OEM International AB, noterat på Nasdaq. Aktier: 577 976 (kontrolleras via kapitalförsäkring)



Bertil Johanson (född 1949)
Styrelseledamot, invald 2013
Har varit auktoriserad revisor och partner hos PwC fram till år 2012. Tidigare styrelseordförande i Marginalen Bank. Styrelseuppdrag i familjeägda bolag. Aktier: 2 250



Malin Schmidt (född 1964)
Styrelseledamot, invald 2013
Civilingenjör med lång internationell chefserfarenhet från bland annat Det Norske Veritas och Mercuri International, med placeringar i bland annat Italien, Polen, Norge och Schweiz. Malin är VD för företaget FiveFuture AB. Aktier: 2 472



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: 750



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. Gedigen erfarenhet av förvärv och strategisk företagsutveckling. Aktier: 10 000 (kontrolleras via kapitalförsäkring)

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 2016, inklusive närståendes innehav, redovisas nedan:

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Aktie-innehav
Per Odgren	Styrelseordförande	2001	Ja	Ja		*	72 629
Orvar Pantzar	Styrelseledamot	2001	Ja	Nej			577 976
Malin Schmidt	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja			2 472
Bertil Johanson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	*		2 250
Gunilla Carlsson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja	*		750
Ulf Barkman	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja		*	10 000

Företagsledning



Ingrid Nordlund (född 1968)

Verkställande direktör, anställd 2008, aktier: 5 250
Civilekonom. Lång erfarenhet av ledande befattningar inom bemanningsbranschen, bland annat som försäljningschef, regionchef och uthyrningschef.



Klas Wilborg (född 1967)

CFO, anställd 2008, aktier 800
Diplomerad Ekonom FEI. Har lång erfarenhet som nordisk och europeisk ekonomichef/ CFO i börsnoterade bolag och privatägda bolag.



Charlotte Pantzar Huth (född 1968)

Marknadschef, anställd 2011, aktier 54 225
Marknadskommunikatör och har arbetat många år inom tv- och mediabranschen.

Verksamhetsområdesledning



Malin Brolin (född 1971)

Verksamhetschef Läkarbemanning,
anställd: 2009, aktier 0



Johnny Kreft (född 1975)

Försäljningschef Läkarbemanning,
anställd 2008, aktier 0



Malin Ernestrand (född 1972)

Verksamhetschef
Sköterskebemanning, anställd
2013, aktier 3 317



Petra Granath (född 1973)

Verksamhetschef Skolbemanning,
anställd 2014, aktier 0

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