

Årsredovisning 2018

NGS Group AB (publ)



Innehåll

VD-ord	3
Verksamhetsbeskrivning	4
Marknadsöversikt	6
Hållbarhetsarbete	9
Uppförandekod	11
Historik	13
NGS aktien	14
Året i korthet	15
Koncernen i sammandrag	16

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	17
Koncernens rapport över totalresultatet	26
Koncernens balansräkning	27
Förändring av koncernens eget kapital	28
Koncernens kassaflödesanalys	29
Moderbolagets resultaträkning	30
Moderbolagets balansräkning	31
Förändring av moderbolagets eget kapital	32
Moderbolagets kassaflödesanalys	33
Noter	34
Revisionsberättelse	55
Styrelse och revisor	58
Företagsledning	59
Adress	60

Vi har goda förutsättningar att växa

NGS är en tillväxtfokuserad koncern som spelar en viktig roll på en allt rörligare arbetsmarknad. Med våra tjänster hjälper vi våra kunder att jämna ut arbetstoppar och att förse dem med kvalificerad personal både i form av interimslösningar och rekryteringar. De närmaste årens växande efterfrågan på ledare och specialister i både offentlig och privat sektor innebär goda möjligheter för NGS. Vi känner tilltro till vår förmåga till lönsam tillväxt både inom bemanning och rekrytering.

Utvecklingen 2018

Vägen framåt är dock inte alltid rak. Det blev tydligt under slutet av förra året då valen till kommuner och regioner medförde förskjutningar i vår rekryteringsverksamhet. Under året kände vi också av ambitionerna från regionerna att minska beroendet av inhyrd personal. Vi avstod samtidigt från vissa uppdrag inom läkarbemanningen på grund av låg lönsamhet. Dessa faktorer bidrog till att omsättningen minskade under 2018.

Affärsutveckling och förvärv

Vi har idag ett erbjudande som är bredare än tidigare. NGS har en stadig och växande bas i sjuksköterskebemanning över hela Sverige, med en betydande marknadsandel. Bemanningen upphandlas med ramavtal som ger en stabil grund åt verksamheten. Med förvärven av Human Capital år 2016 och SOURCE år 2017 adderade vi ledarförsörjning med fokus på specialist- och chefsrekrytering till vårt tjänsteutbud. Vår avsikt är att fortsätta bygga vidare på den verksamheten. Organiskt handlar det exempelvis om att addera nya tjänstekategorier och geografisk närvaro till vårt erbjudande. Syftet med kompletteringsförvärv är att växa såväl geografiskt som i nya marknader med nya tjänster.

Effektiviseringar

Vi fortsätter arbetet med att effektivisera koncernen genom att slå samman dotterbolag, kraftsamla runt de starkaste varumärkena och förfina rutiner. NGS står för det enkla och okomplicerade och vi har ett personligt anslag i allt vi gör för våra kunder, kandidater och medarbetare. En förutsättning för detta är väl fungerande underliggande rutiner, system och processer. I april i år flyttar våra tre verksamheter i Stockholm till ett gemensamt kontor, vilket medför kostnadsbesparingar, administrativa fördelar och inte minst ökade möjligheter till affärssynergier mellan verksamheterna.

Tilltro till våra mål

Våra finansiella mål ska ses över tid. Utvecklingen ett enstaka år eller kvartal ändrar inte vår övertygelse att en långsiktig och skalbar verksamhet är nyckeln till finansiell framgång. Omsättningsmålet ska nås genom en kombination av förvärv och organisk tillväxt. Lönsamhetsmålet ska vi nå genom att bland annat öka andelen tjänster med högre förädlingsvärde, som exempelvis inom segmentet ledarförsörjning.

För oss är hållbarhet goda relationer

Vår verksamhet utgör en viktig samhällsnyttig funktion. Våra värdeord frihet och flexibilitet sammanfattar vår ambition och vilja att varje dag medverka till en modern, dynamisk och mer hållbar arbetsmarknad för arbetstagare och arbetsgivare. Med vårt personliga anslag och bemötande bidrar vi till en arbetsmarknad anpassad efter den enskilda individen. Läs mer om vår syn på hållbarhet och vårt fokus på FN:s globala mål 8 på sidan 9.

Tack

Avslutningsvis vill jag tacka såväl gamla som nya kunder samt aktieägare för visat förtroende under det gångna året. För NGS är medarbetarna inte bara den viktigaste resursen - de är också, strängt taget, den enda. Till er vill jag rikta ett stort tack för insatserna under 2018 och jag ser fram emot ett fortsatt gott samarbete under 2019.

Stockholm i april 2019

Ingrid Nordlund
VD, NGS Group AB (publ)

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

NGS är en nischad koncern inom bemanning och ledarförsörjning. NGS verksamhet inom segmenten Bemanning och Ledarförsörjning bedrevs under 2018 i tio affärsområden som alla har synergier med varandra. I segment Bemanning ingår affärsområdena Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna, Psykiatrika, Socionomuthyrning och Vikariepoolen. NGS bemannar vårduppdrag inom både privat och offentlig sektor och är representerade i majoriteten av de svenska regionerna/landstingen och i Norge. Inom NGS skolbemanning ingår affärsområdet Vikariepoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. NGS har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge. Inom segment Ledarförsörjning ingår Human Capital som är inriktat på rekrytering och interimslösningar av ekonomer och jurister, samt SOURCE som är ett executive searchbolag nischat inom offentlig sektor.

Affärsidé

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

Finansiella mål

NGS har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan.

Tillväxt

Nettoomsättningstillväxt om 10 procent organiskt och genom förvärv över tid.

Lönsamhet

Rörelsemarginal om 7 procent över tid.

Kapitalstruktur

Nettoskuldssättningsgrad om högst 50 procent av eget kapital.

Utdelningspolicy

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

Verksamhetsrelaterade mål

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

Strategi för tillväxt

NGS mål är att över tid växa med 10 procent organiskt och genom förvärv, med en för branschen god lönsamhet. Ägandet i de förvärvade bolagen ska vara av den storleken att NGS kan påverka och aktivt ta del i den operativa driften. De förvärv som genomförs ska komplettera koncernen och bör ha synergier med NGS övriga verksamhet. De verksamheter som förvärvas ska inte förädlas och drivas med syfte att avyttras utan ska vara en del av NGS framtida koncern. NGS ska ha ett så stort ägarinflytande att vi har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven ska vara helägda, men detta är inte ett absolut krav.

Affärsmodell

NGS är en bemanningskoncern med tio individuella affärsområden inom segmenten Bemanning och Ledarförsörjning, alla med synergier med varandra. Koncernen sysselsätter årligen omkring 2 000 personer, som huvudsakligen utgörs av uppdragsanställda eller underkonsulter som anlitats för respektive uppdrag. Bemanning sker runt om i Sverige och i Norge i såväl privat- som offentlig sektor i både storstäder och på landsbygden. Inom offentlig sektor sker bemanning i regel inom ramen för upphandlade ramavtal medan bemanning mot privata aktörer sker både genom direktavtal och upphandlade avtal. NGS har i dagsläget ramavtal som täcker hela Sverige och delar av Norge. NGS tjänster är ett komplement till den pågående verksamheten och ett hjälpmedel för att få det dagliga arbetet att fungera. Koncernens tjänster efterfrågas i regel när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av sjukskrivningar, semesterar eller tillfälliga toppar eller när kunderna är i behov av specialistkompetens. Uppdragens längd sker med utgångspunkt från kundernas behov och kan sträcka sig alltifrån enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år. En central del av NGS verksamhet är matchningsprocessen som bygger på beprövade och kvalitetssäkrade rutiner som sätter människan i fokus för att såväl kunderna som medarbetarna ska få de lösningar som är bäst för just dem. Förutom uthyrning av personal är också rekrytering direkt till kund en viktig del av NGS verksamhet. Att verksamheten bedrivs med en hög grad av kvalitet och följer noggranna processer är en av grunderna i NGS affärsmodell. Verksamheten bedrivs enligt standarden ISO 9001:2008 Ledningssystem för kvalitet vilken styr koncernens administrativa rutiner internt såväl som hur koncernen arbetar externt gentemot kund.



Medlemskap i Almega Tjänsteföretagen

NGS med berörda dotterbolag är medlemmar i Almega Tjänsteföretagen och har kvalitetsstämpeln "Det goda tjänsteföretaget". Det innebär att NGS följer lagar och kollektivavtal samt dessutom arbetar för god etik enligt Tjänsteföretagens regelverk.



Geografisk närvaro

NGS bedriver sin verksamhet i Sverige, Norge och Finland. Koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Oslo och Helsingfors. I Sverige och Norge bedrivs verksamhet inom bemanning och ledarförsörjning medan verksamheten i Finland är inriktad på ledarförsörjning. Under räkenskapsåret 2018 var 97,0 procent av intäkterna hänförliga till Sverige, Norge stod för resterande 2,8 procent och Finland för 0,2%.

Segment

Segment Bemanning

I detta segment ingår verksamhetsområdena Vård, Skola och Socialtjänst.

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

Inom verksamhetsområde Vård bemannar NGS med läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor och andra personalkategorier inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanning av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också bemanning av sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor samt övrig vårdpersonal. I Sverige utgörs kunderna av både privata och offentliga vårdinrättningar. Upphandlingar med regioner/landsting och kommuner sker oftast via offentliga upphandlingar där ramavtalen i regel löper i två till fyra år. I Norge utgörs kunderna huvudsakligen av offentliga vårdinrättningar som är samlade under ett gemensamt ramavtal som upphandlats av inköpsorganisationen Sykehusinnkjøp.

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

Verksamhetsområde Skola erbjuder personal till förskola och skola. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt Lagen om offentlig upphandling. Kunderna består av allt från kommunala enheter till stora privata aktörer och mindre föräldrakooperativ. Majoriteten av kunderna är enheter inom den kommunala skolan i Storstockholm. Verksamhet finns även i Göteborg och Uppsala. NGS förser kunderna med alla typer av pedagogisk personal, såsom behöriga lärare, förskollärare, pedagogassistenter och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Nettoomsättningen för segment Bemanning uppgick under året till 519,9 MSEK (586,4). Rörelseresultatet uppgick under året till 26,2 MSEK (39,1). Rörelsemarginal 5,0% (6,7).

Segment Ledarförsörjning

Detta segment består av affärsområdena Human Capital samt Source Executive Recruitment med dotterbolaget Source D3 Finland samt Klona Rekrytering.

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

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

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

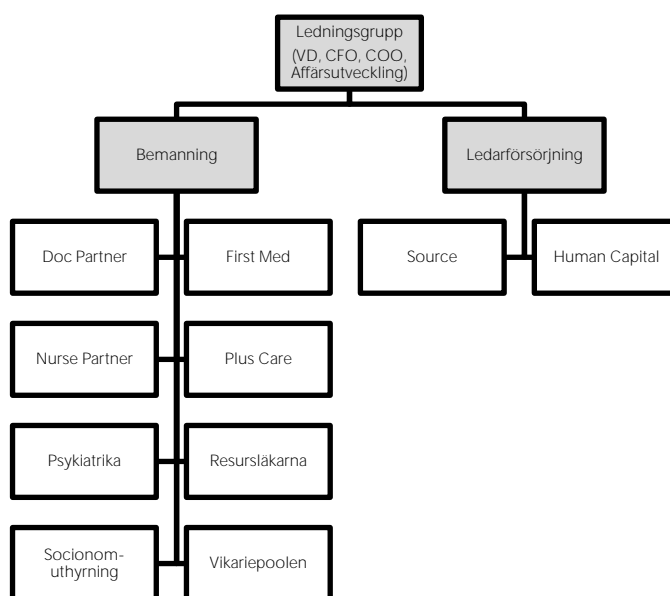
Klona, verksam under SOURCE varumärke och geografiskt positionerat i västra Sverige, fusionerades med SOURCE i februari 2019.

Nettoomsättningen för segment Ledarförsörjning uppgick under året till 105,3 MSEK (96,4). Rörelseresultatet uppgick under året till 20,2 MSEK (23,4). Rörelsemarginal 19,2% (24,3).

Organisation och medarbetare

NGS huvudkontor ligger i Stockholm där företagsledningen finns och den övergripande administrationen sker. Ledningsgruppen utgörs av fyra personer. Inom segment Bemanning ingår affärsområdena Vikariepoolen, First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner, Doc Partner samt Socionomuthyrning. Inom segment Ledarförsörjning ingår affärsområdena Human Capital samt Source. Antal uthyrda konsulter varierar från månad till månad. Under 2018 uppgick medelantalet anställda i NGS till 352 (420) anställda. Under året har NGS sysselsatt 500 personer (558) i medeltal på heltid inräknat underkonsulter.

NGS organisation



Bemannings- och rekryteringsbranschen

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

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

Storlek och tillväxt

Den svenska marknaden för bemannings- och rekryteringstjänster för bolag anslutna till Almega omsatte cirka 31 miljarder SEK under 2018, vilket är i nivå med 2017.

Segment Bemanning

Den totala marknaden för bolag inom vårdbemanning i Sverige uppgick till cirka 5,4 miljarder SEK under 2018. Den totala marknaden för vårdbemanning var i nivå med 2017. Marknaden för skoterskebemanning bedöms ha haft en tillväxt medan den totala omsättningen för läkarbemanningen uppskattas ha minskat.

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 regionerna/ landstingen för att begränsa eller öka inköpen i ett visst område eller region. Hur regionerna/landstingen använder bemanningsföretag för att täcka behoven i vården skiljer sig mycket från region till region.

Bemanningsföretag inom skola har som uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa förskolor, kommunala skolor och friskolor att täcka upp personalbrist, alltifrån några timmar till enstaka dagar och längre perioder. Genom bemanningsföretag tillhandahålls kvalificerad personal så att kunderna inte ska behöva lägga tid och kraft på att utvärdera vikarier eller hantera mängder av sökande. NGS adresserbara marknad inom område skola bedöms uppgå till 200 miljoner SEK på årsbasis. Marknaden har varit relativt konstant de senaste åren. Utmaningen inom skolbemanning har under 2018 fortsatt vara brist på personal. NGS är primärt verksamt i storstadsområdena Stockholm och Göteborg. 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

Inom vårdbemanning finns ett 50-tal bolag. 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 totala marknaden för svensk vårdbemanning bedöms uppgå till cirka 10 procent, baserat på omsättningsuppgifter från 2018.

Marknaden för skolbemanning är fragmenterad med många mindre aktörer utspridda över hela Sverige, med koncentrationen störst i storstadsregionerna. Att marknaden är relativt konstant har lett till prispress samtidigt som tillgången till personal och snabba och effektiva matchningsprocesser har blivit en viktig konkurrensfördel när uppdrag ska tillsättas med kort varsel. Storstadsregionerna präglas av traditionella 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 ett alternativ till en kommuns egen personalpool. NGS marknadsandel på koncernens adresserbara marknad bedöms uppgå till cirka 18 procent.

Trender och drivkrafter

• Äldrande befolkning och personalbrist

Kostnaderna för den svenska äldrande 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 värutbildningar 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. År 2070 förutspås 25 procent av Sveriges befolkning att vara över 65 år (Ekonomifakta, 2018). 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”).

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

• Ökade krav på kvalitet och tillgänglighet

I internationella jämförelser får Sverige höga betyg för vårdresultat. När det kommer till vårdtillgänglighet hamnar dock Sverige lågt ner i rangordning. Vårdköer är kostsamma, både för den enskilde individen som på grund av köer försenas i sin återgång till arbetsmarknaden och för vårdgivaren som måste hitta ersättare för sjukskriven personal.

• Ändrat beteende på arbetsmarknaden

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

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

• Diskrepans mellan utbud och efterfrågan

Marknaden präglas av en diskrepans mellan utbud och efterfrågan på personal. Det innebär att det över tid funnits fler uppdrag att tillsätta än vad det funnits personal till. Väl etablerade och beprövade rekryteringsmodeller är således en viktig drivkraft för att på ett effektivt sätt lyckas knyta kompetent personal till sig. För bemanningsbolag inom områden som vård och skola är således en tillräckligt stor personalbank nyckeln till att behålla och öka sin marknadsandel. Flertalet av de yrkeskategorier NGS representerar kommer det även framledes råda brist på, några exempel är lärare, läkare, socialsekreterare och sjuksköterskor.

• Politiska beslut

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

Norge

Bemanningsbranschen i Norge utvecklades 2018 i linje med föregående år. Vård och omsorgs andel har minskat något, från 6 procent under 2017 till 5 procent 2018.

Samtliga offentliga sjukhus i Norge är samlade under ett nationellt och gemensamt ramavtal som upphandlas av Sykehusinnkjøp, som ägs av de fyra norska Regionala Helseforetaker (Helse Sør-øst, Helse Vest, Helse Midt Norge och Helse Nord). Det aktuella ramavtalet avseende bemanning med sjuksköterskor löper till och med 2019. Utöver de offentliga sjukhusen utgörs bemanningsföretagens kunder av privata sjukhus och kommuner. Aktörerna på den norska vårdbemanningsmarknaden finns spridda över hela Norge och är ofta specialiserade mot ett fåtal yrkeskategorier, alltifrån specialistbolag som endast hyr ut sjuksköterskor till de som enbart hyr ut läkare. NGS marknadsandel på den norska marknaden för vårdbemanning bedöms uppgå till enstaka procent.

Segment Ledarförsörjning

Den totala marknaden för bolag inom specialist- och chefsrekrytering är svår att uppskatta. Enligt Almega minskade området Ekonomi/ Finans med 13 procent under 2018. Den totala marknaden för chefsrekrytering inom offentlig sektor i Sverige är också svår att uppskatta då marknaden präglas både av specialiserade och breda leverantörer som arbetar med en mängd olika tjänster. Marknaden innefattar såväl stat, kommun, regioner, regioner, akademien som statliga och kommunala bolag.

Konkurrenssituation

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

Trender och drivkrafter

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

- **Ökade regulatoriska krav**

Sedan finanskrisen 2008 har ett flertal regelverk implementerats men ännu återstår många genomgripande förändringar vilket innebär att många aktörer måste investera i specialistkompetens i syfte att anpassa verksamheten efter nyligen införda och kommande regulatoriska krav.

- **Interimslösning**

Marknaden kännetecknas av relativt hög rörlighet och även om flertalet aktörer fokuserar på renodlad rekrytering blir det allt mer vanligt med interimslösningar då många organisationer är hårt rationaliserade, och behovet av en tillfällig interimslösning kan uppstå till dess att en mer långsiktig lösning kan finnas. Många organisationer ser även interimslösningar som ett bra hjälpmedel vid genomförandet av förändringsarbeten då behov av en viss typ av specialistkompetens kan vara nödvändig. De som arbetar interimistiskt är ofta konsulter med eget bolag och/eller personer som önskar ett friare upplägg i sitt arbetsliv och kan tänka sig både uppdrag av längre och kortare karaktär. Vår uppfattning är att andelen personer som önskar arbeta i friare konsultroller ökat under senare år.

- **Utflyttning av myndigheter, ökad rörlighet, kompetensbrist samt pensionsavgångar**

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

Behoven av chefer inom offentlig sektor förväntas öka, inte bara på grund av pensionsavgångar men också på grund av utökade uppdrag inom exempelvis samhällsbyggnad. Parallellt med detta har vi i Sverige en kompetensbrist, vilket gör att det kan vara utmanande att hitta kandidater som uppfyller alla krav. Då behoven ökar etableras fler rekryteringsbolag och priserna i marknaden riskerar att sjunka. Hållbara relationer med kunder samt processer med hög kvalitet och noggrannhet blir därmed avgörande faktorer för att möta marknadens behov.

Hållbarhetsarbete i korthet

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

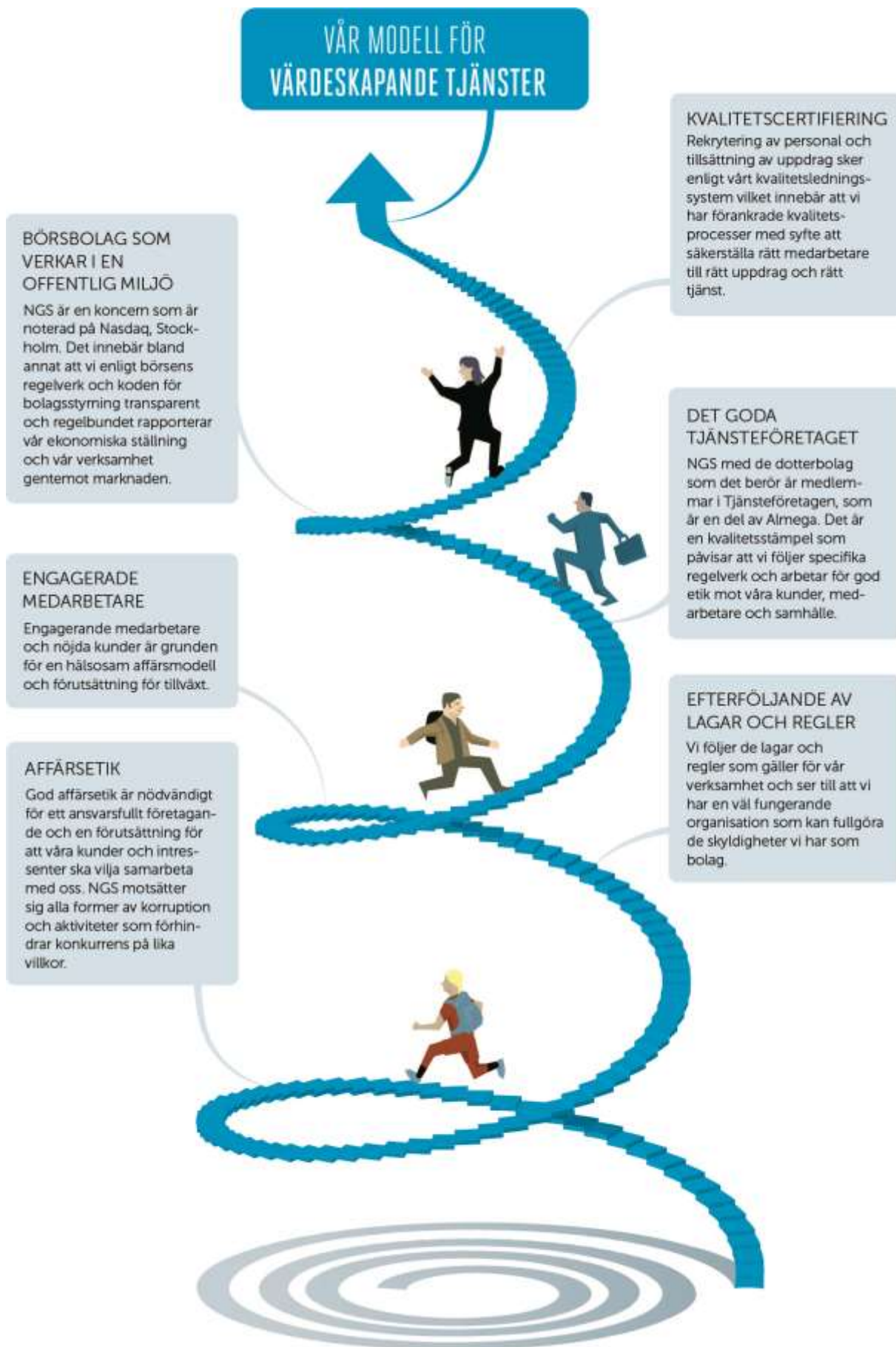
Vi är en koncern som med alla våra ingående verksamheter på ett hållbart sätt värnar om vår ekonomiska existens, långsiktiga relationer, nära samarbeten, kommunikation och framförhållning. Detta anser vi skapar trygghet för alla parter. Vårt hållbarhetsarbete har sin grund i FN:s mål nummer 8, som inkluderar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

Vi ser vår verksamhet som en viktig samhällsnyttig funktion och styr med noggranna rutiner och beprövade metoder. Vi har god ekonomisk lönsamhet och NGS finansiella resurser och organisation är förutsättningar för fortsatt utveckling. Detta är utgångspunkten för ett hållbart företag som kan ta ansvar över tid och leverera det som överenskommit, på det sätt som kunderna förväntar sig.

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

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





Uppförandekod i korthet

Hållbara värden

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

Etik-& moral

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

Medarbetarperspektiv

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

Kundperspektiv

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

Samhällsperspektiv

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

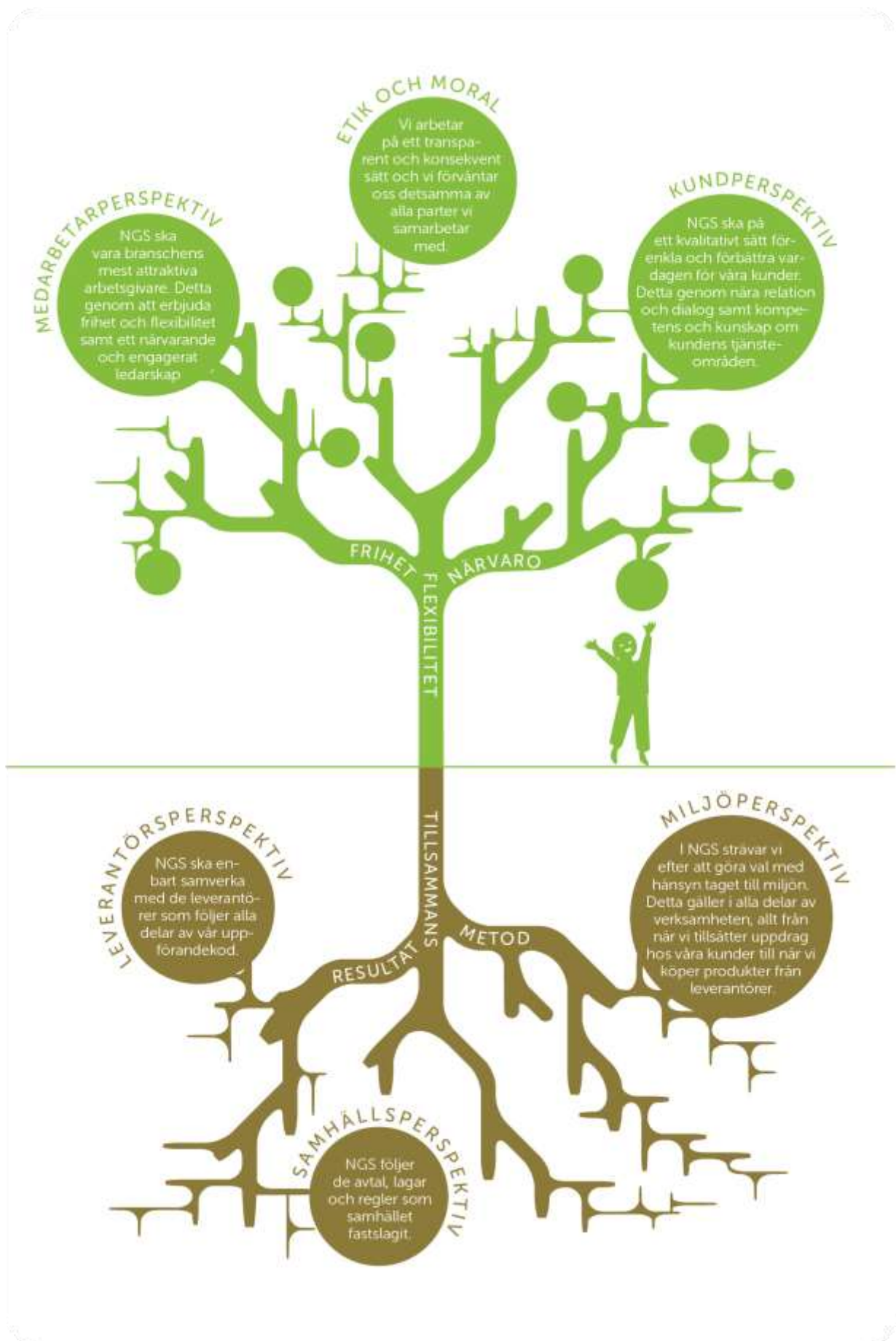
Miljöperspektiv

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

Leverantörsperspektiv

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

Uppförandekod i korthet



Historik

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

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

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

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

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

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

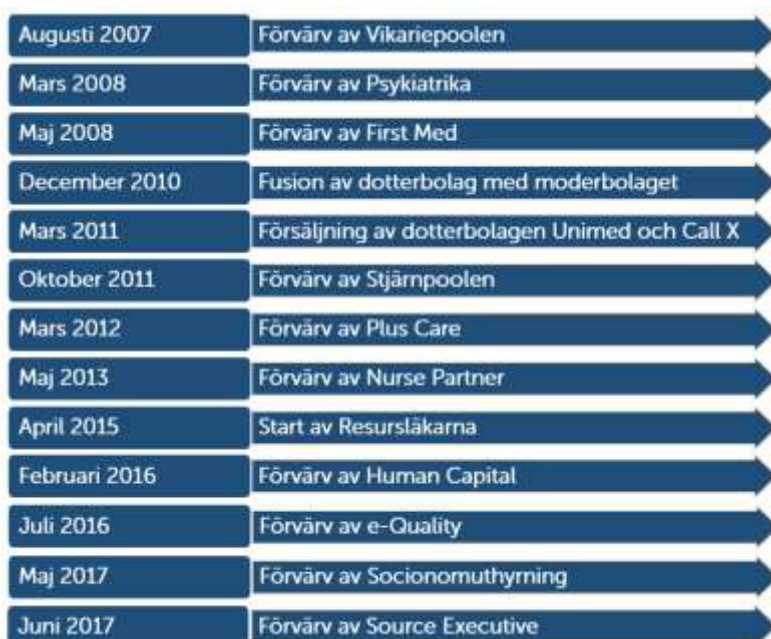
I februari 2016 förvärvades Human Capital, som är specialiserat på interimslösningar och rekrytering av ekonomer inom redovisning & ekonomi samt bank & försäkring. Detta förvärv lade grunden till NGS tredje verksamhetsområde Ledarförsörjning. Förvärvet var ett naturligt nästa steg i NGS strategi att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

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

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

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

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



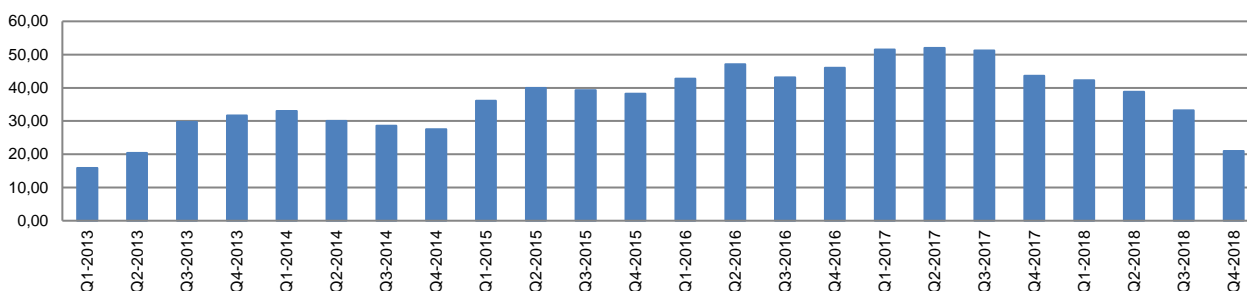
NGS aktien

Notering

NGS aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Aktien noterades första gången på den reglerade börsen NGM Equity i mars 2002 och den 27 maj 2016 noterades aktien på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Vid årsstämma den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av Bolagets aktier (split 4:1) innebärande att varje befintlig aktie delas upp i fyra aktier. Uppdelningen genomfördes den 22 maj 2017. Antalet aktier uppgick 2018-12-31 till 9 022 868 st (9 022 868 st).

Kursutveckling och börsvärde

Under 2018 har NGS aktie noterats som högst med SEK 45,80 (9 januari 2018) och som lägst SEK 21,00 (28 december 2018). Slutkursen den 31 december 2018 var SEK 21,00 (43,60). NGS totala börsvärde den 31 december 2018 var 189,5 MSEK (393,4 MSEK).



Data per aktie

Resultat per aktie 3,16 SEK (4,79), Eget kapital per aktie 24,12 SEK (22,94)

De största ägarna 31 december 2018. Antalet aktieägare uppgår till 3 589.

Ägare	Antal	% av röster
Charlotte Pantzar Huth	2 528 804	28,0
UBS Switzerland AG, NQI	1 439 235	16,0
Avanza Pension	487 703	5,4
SEB	323 200	3,6
Handelsbanken Fonder	295 598	3,3
Per Odgren med familj	286 516	3,2
Aktia Nordic Micro Cap	275 419	3,1
Lannebo Fonder	215 262	2,4
Nils Erik Wedborn	174 500	1,9
Healthinvest Partners AB	173 604	1,9
Övriga aktieägare	6 199 841	68,7
Totalt antal aktier	2 823 027	31,3
	9 022 868	100,0

Aktiekapitalets förändring under 2007 - 2018 *Belopp i kr*

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

Året i korthet

Händelser under året

Som ett led i att effektivisera NGS-koncernen beslutades att minska antalet bolag i koncernen och på detta sätt förenkla administrationen. Under 2018 har dotterbolaget Decennium3 Nordic AB fusionerats med Source Executive Recruitment Sweden AB, dotterbolaget Stjärnpoolen AB har fusionerats med NGS Group AB samt dotterbolagen e-Quality Personalkraft AB och Octapod AB har fusionerats med Socionomuthyrning i Sverige AB.

Resultat och nyckeltal

- o Nettoomsättningen uppgick till 625,2 MSEK (682,9). Årets omsättningstillväxt var -8,5% (ökning med 10,2%).
- o Rörelseresultatet uppgick till 36,2 MSEK (55,2), rörelsemarginal 5,8% (8,1). Rörelseresultatet för 2018 har påverkats positivt med 6,6 MSEK (5,0) då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 6,6 MSEK (5,0). Vidare har kostnader för flytt av koncernens kontor i Stockholm kostnadsförts med 2,0 MSEK. Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2018 till 31,6 MSEK (50,2) med en rörelsemarginal på 5,1% (7,4).
- o Resultatet efter skatt uppgick till 28,5 MSEK (43,2).
- o Resultatet per aktie uppgick till 3,16 (4,79).
- o Likvida medel uppgick vid årets slut till 4,8 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,8 MSEK (45,1).
- o Koncernens soliditet uppgick till 66% (61%).

NGS aktie

Antalet aktier uppgår per 2018-12-31 till 9 022 868 st (9 022 868). Kursutvecklingen under 2018 var en minskning med 52% (5%). Styrelsen föreslår en utdelning 2019 på 1,00 kr per aktie (2,00 kr), motsvarande 9,0 MSEK (18,0).

Uppföljning av finansiella mål

	2014	2015	2016	2017	2018
	25%	9%	16%	10%	-9%
	8%	7%	7%	8%	6%
	40%	50%	45%	42%	32%
	0%	0%	0%	26%	18%

Specifikation av nettoskuldsberäkning

	2017	2018
Utnyttjad checkräkningskredit	4,9	14,2
Banklån	20,0	20,0
Skuld för tilläggsköpeskillingar	34,0	8,7
	58,9	42,9
Avdrag för likvida medel	4,8	4,8
Summa nettoskuld	54,1	38,1

Nettoskuldsättningsgrad:

Nettoskuld	54,1	38,1
Eget kapital	207,0	217,4
Nettoskuldsättningsgrad %	26,1%	17,5%

Koncernen i sammandrag

<i>Resultaträkning per år, TSEK</i>	2014	2015	2016	2017	2018
Nettoomsättning	490 731	534 934	619 417	682 872	625 152
Rörelseresultat	38 468	36 244	45 151	55 234	36 187
Resultat efter finansnetto	38 323	36 181	45 159	54 318	35 142
Årets resultat	29 791	28 082	34 971	43 199	28 490

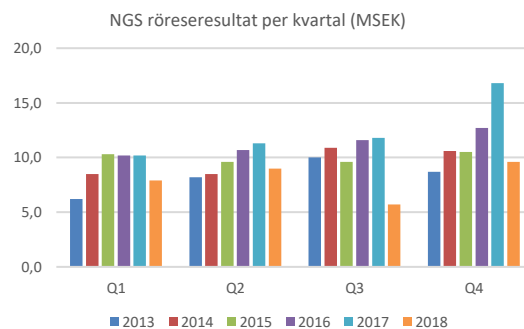
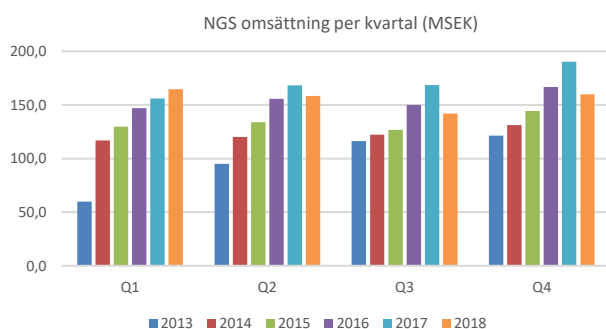
<i>Balansräkning per år, TSEK</i>	2014	2015	2016	2017	2018
Anläggningstillgångar	77 736	75 738	145 147	218 573	218 511
Kortfristiga fordringar	54 816	63 392	89 893	116 305	106 668
Likvida medel	35 761	53 328	30 437	4 767	4 828
Summa tillgångar	168 313	192 458	265 477	339 645	330 007

Eget kapital	123 408	138 865	180 162	206 978	217 647
Långfristiga skulder	2 288	2 288	10 000	15 300	583
Kortfristiga skulder	42 617	51 305	75 315	117 367	111 777
Summa eget kapital & skulder	168 313	192 458	265 477	339 645	330 007

<i>Nyckeltal</i>	2014	2015	2016	2017	2018
Rörelsemarginal *	7,8%	6,8%	7,3%	8,1%	5,8%
Vinstmarginal	6,1%	5,2%	5,6%	6,3%	4,6%
Soliditet	73,3%	72,2%	67,9%	60,9%	66,0%
Nettoskulsättningsgrad	0,0%	0,0%	0,0%	26,1%	17,5%
Eget kapital per aktie, SEK*	14,51	16,33	19,97	22,94	24,12
Resultat per aktie, SEK*	3,50	3,30	3,91	4,79	3,16
Antal aktier vid årets slut*	2 126 334	2 126 334	2 255 717	9 022 868	9 022 868

*) Rörelseresultatet för 2018 har påverkats positivt med 6,6 MSEK (5,0) då avsättningar för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 6,6 MSEK (5,0). Rensat för dessa engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2018 till 31,6 MSEK (50,2) med en rörelsemarginal på 5,1% (7,4). Vid årsstämman den 4 maj 2017 beslutades om en uppdelning av bolagets aktier då varje befintlig aktie delades upp i fyra aktier. Denna uppdelning genomfördes i maj 2017, med anledning av denna uppdelning har värdena räknats om.

Definitioner: I årsredovisningen presenteras vissa finansiella nyckeltal som inte definieras av IFRS. Dessa mått förser ledningen och investerare med betydelsefull information för att analysera trender i bolagets affärsverksamhet. Dessa icke-IFRS mått är tänkta att komplettera, inte ersätta finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De flesta nyckeltalen är direkt avstämningsbara mot de finansiella rapporterna. För nyckeltal inklusive alternativa nyckeltal lämnas definitioner i not 28.



Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande årsredovisning för verksamhetsåret 2018.

Ägarstruktur och verksamhet

NGS är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen AB Resurslågarna i Sverige, Plus Care AB, Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Human Capital Group HCG AB, Socionomuthyrning i Sverige AB, Source Executive Recruitment Sweden AB samt Klona Rekrytering AB. I moderbolaget NGS Group AB ingår affärsområdena Psykiatrika, First Med, Stjärnpoolen (fusionerad med NGS Group AB i december 2018) samt Vikariepoolen.

Som ett led i att effektivisera NGS-koncernen har beslut tagits att minska antalet bolag i koncernen och på detta sätt förenkla administrationen. Under 2018 har dotterbolaget Decennium3 Nordic AB fusionerats med Source Executive Recruitment Sweden AB, dotterbolaget Stjärnpoolen AB har fusionerats med NGS Group AB samt dotterbolagen e-Quality Personalkraft AB och Octapod AB har fusionerats med Socionomuthyrning i Sverige AB.

NGS är 2018 indelat i segmenten: *Bemanning* (Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care, Resurslågarna, Socionomuthyrning, Stjärnpoolen samt Vikariepoolen) samt *Ledarförsörjning* (Human Capital samt Source). NGS bedriver verksamhet inom bemanning och ledarförsörjning. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom kommun och region/landsting.

Utveckling 2018

Delar av verksamheterna i NGS segment Bemanning hade en utmanande marknad under året, vilket resulterade i en minskad omsättning. Segment Ledarförsörjning hade en positiv utveckling under året. Inom båda segmenten har expansion skett hos såväl befintliga som nya kunder och ett flertal nya avtal har tecknats.

Nettoomsättningen fördelades med 83 procent för segment Bemanning och 17 procent för segment Ledarförsörjning. Segment Bemanning minskade omsättningen med 11 procent och segment Ledarförsörjning ökade omsättningen med 9 procent. Ökningen i segment Ledarförsörjning kommer primärt från förvärvet av Source som konsolideras från 1 juni 2017. Totalt för koncernen har omsättningen minskat med 8 (ökade 10) procent.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2018 till 625,2 (682,9) MSEK. Rörelseresultat för 2018 uppgick till 36,2 (55,2) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 28,5 (43,2) MSEK. Rörelseresultatet för 2018 har påverkats positivt med 6,6 MSEK (5,0) då skulder för tilläggsköpeskillingar har upplösts med sammanlagt 6,6 MSEK (5,0). Vidare har kostnader för vakanta lokaler i samband med flytt av koncernens kontor i Stockholm under våren 2019 kostnadsförts med 2,0 MSEK. Rensat för dessa engångsposter uppgick

rörelseresultatet för 2018 till 31,6 MSEK (50,2) med en rörelsemarginal på 5,1% (7,4). Omsättningsminskningen inom koncernen härrör från segment Bemanning. Detta beror främst på att efterfrågan på läkarkategorierna minskade under året efter politiska beslut och restriktivitet vad gäller inhyrning från regioner/ landstingens sida. Vidare råder stor personalbrist inom de pedagogiska yrkena, vilket påverkat omsättningen inom verksamhetsområde Skola negativt. I bokslutet har förlustavdrag om 0,3 MSEK (2,1) utnyttjats i koncernen. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 5,5 MSEK (6,3) och de kvarstående förlustavdragen 2018 finns i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2018 till 217,6 MSEK (207,0). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 28,2 MSEK (22,4). Årets kassaflöde uppgick till -0,0 (-25,5) MSEK efter att utdelning betalats till aktieägarna om 18,0 MSEK (15,8) samt tilläggsköpeskillingar betalats med 18,7 MSEK för förvärvet av Human Capital, Klona Rekrytering samt Source Executive. NGS har under året ökat sitt utnyttjande av checkräkningskrediten med 9,3 MSEK. Vid årets slut uppgick likvida medel till 4,8 MSEK (4,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,8 MSEK (45,1).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggnings-tillgångar under 2018 uppgick till 0,4 (0,5) MSEK.

Medarbetare

Under 2018 har NGS sysselsatt 500 personer i medeltal på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år var 558. NGS har under 2018 betalat lön till 1 393 personer, jämfört med 2 042 personer år 2017. Medeltalet heltidsanställda under 2018 var 352 (420). Merparten av NGS medarbetare utgörs av anställda konsulter, som under en kortare eller längre tidsperiod är uthyrda till kunder inom koncernens verksamhetsområden. Moderbolagets ledning samt vissa stabsfunktioner utgör den administrativa personalen. Sammanlagt utgör dessa 12% (9) av koncernens totala personalkostnader.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Oförändrade riktlinjer föreslås för kommande år. Koncernen ska erbjuda marknadsmässig ersättning så att koncernen kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Ledande befattningshavare har under 2018 varit verkställande direktören, CFO, COO och marknadschefen. Ersättningsstrukturerna ska så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för koncernen som för den anställde. Ersättningen ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas innehåll, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation och ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner.

Fast lön

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

Rörlig lön

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

Pension

Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

Övriga förmåner

Övriga förmåner såsom exempelvis bilförmån kan förekomma i begränsad utsträckning.

Uppsägningstid

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

Konsultarvode till styrelseledamöter

Styrelsen ska äga rätt att besluta om att marknadsmässigt konsultarvode ska kunna utgå till styrelseledamöter för tjänster för Bolaget som inte följer av styrelseuppdraget. Med sådana tjänster avses till exempel konsultarbete i samband med förvärv eller avyttring av bolag eller verksamheter.

Bemyndigande för styrelsen att frångå riktlinjerna

Om särskilda skäl föreligger ska styrelsen kunna frångå dessa riktlinjer. I händelse av en större avvikelse ska aktieägarna inför nästa årsstämma informeras om skälen för detta. De huvudsakliga villkoren för ersättning till ledande befattningshavare i de nuvarande anställningsavtalen framgår av not 4.

Risikfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal risker. Förutom normala affärsrisker gör styrelsen bedömningen att följande risker löpande bör analyseras och följas. I not 24 redovisas en detaljerad genomgång av koncernens riskfaktorer.

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

Valutarisken består i att ca 3 (3) 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 50,0 (50,0) MSEK, därav utnyttjat 14,2 (4,9) MSEK. Vidare har koncernen ett lån om 20,0 MSEK som upptogs under 2017 som delfinansiering av förvärven av Socionomuthyrning och Source. Ledningen följer kassaflödet noga och bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillfredställande.

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

Den politiska risken består i att politiska beslut kan fattas relativt omgående avseende tex bemanningsstopp inom regioner/landsting eller kommun. Det går inte att bortse från den politiska risken, men samtidigt förefaller det inte troligt att det är möjligt att över tid väsentligt 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).

Moms på sjukvårdtjänster

Högsta Förvaltningsdomstolen har i en dom den 7 juni 2018 fastställt att uthyrning av sjukvårdspersonal ska momsbeläggas. Skatteverket har i ställningstagande den 25 oktober meddelat att sjukvårdstjänster ska påföras moms från och med 1 juli 2019. Detta kan påverka NGS negativt då vissa av koncernens kunder inte har avdragsrätt för moms vilket kan leda till minskade beställningar från dessa kunder. Då majoriteten av koncernens kunder har avdragsrätt för moms bedöms påverkan som liten. Genom att en större del av NGS verksamhet blir momspliktig ökar NGS avdrag för ingående moms. Den slutliga effekten för NGS resultat av den ändrade momshanteringen är svårbedömd i dagsläget.

Betydande avtal

Det finns ett antal viktiga avtal inom koncernen som har stor betydelse för verksamheten. I princip alla NGS avtal innehåller en klausul om "change of control" vilket innebär att avtalet kan sägas upp om ägandet till bolaget ändras. Avtalet kan inte heller överlåtas på annan part utan godkännande av kunden. Avtal med stor betydelse för koncernen är avtalen med landstinget i Stockholm och region Skåne. De olika avtalen med Stockholms läns landsting utgör 14 % av omsättningen. NGS olika avtal med Region Skåne utgör tillsammans 8 % av koncernens omsättning. Dessa avtal löper till 2020.

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

Framtida utveckling

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

Aktiekapitalet

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2018 till 22 557 172 kronor (22 557 172 kronor). Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,50 kronor (2,50 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar. De största aktieägarna i bolaget var vid årsskiftet 2018 Charlotte Pantzar Huth med 28,0 procent av aktierna samt UBS Switzerland med 16,0 procent av aktierna.

Bolagsstämman lämnade 2018-05-03 bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget skall ge ut nya aktier till ett värde om maximalt 10% av aktiekapitalet vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Detta bemyndigande möjliggör för bolaget att erbjuda aktier vid förvärv utan dröjsmål pga kallelsetid för extra bolagsstämma.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2018 till 150,2 (216,4) MSEK. Rörelseresultat för 2018 uppgick till -6,4 (7,6) MSEK och årets resultat uppgick till 27,6 (45,7) MSEK. I bokslutet har anteciperade utdelningar och koncernbidrag från dotterbolag redovisats med 35,0 (39,0) MSEK.

Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2018 till 164,1 MSEK (160,2) varav aktiekapitalet utgjorde 22,6 MSEK (22,6).

Vid årets slut uppgick likvida medel till 0,0 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 35,8 MSEK (45,1). Moderbolagets nettofordran på dotterbolag uppgick vid årets slut till 8,0 MSEK (nettoskuld om 4,8).

Förvärv

Förvärv av Socionomuthyrning i Sverige

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

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 3,0 MSEK som avsåg år 2017 och 4,0 MSEK för år 2018 avseende förvärvet av Socionomuthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning skulle utfalla för år 2017 och 2018 har inte infriats och därmed utgick ingen tilläggsköpeskillning för år 2017 och ingen tilläggsköpeskillning utgår för år 2018. I och med detta har den del av skulden som redovisats om 3,0 MSEK för år 2017 och 4,0 MSEK för år 2018 upplöst i bokslutet.

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

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

Förvärv av Source Executive Recruitment

Inom segmentet Ledarförsörjning fortsatte NGS under 2017 att utveckla verksamheten genom förvärv av executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. Med närmare 20 år i branschen är SOURCE idag ett ledande konsultbolag inom executive search samt urval. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner. SOURCE grundades av Lars Elveback och Björn Torstensson år 1998 och de har sedan dess framgångsrikt utvecklat koncernen.

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

Den avsatta tilläggsköpeskillningen om 10,0 MSEK som avsåg år 2017 och 10,0 MSEK som avsåg år 2018 avseende förvärvet av SOURCE har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning skulle utfalla för år 2017 och år 2018 har inte helt infriats och därmed har skulden för tilläggsköpeskillning för år 2017 minskats med 2,0 MSEK och för år 2018 med 2,2 MSEK.

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

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

Förvärv av Klona Rekrytering

I juni 2017 förvärvades Klona Rekrytering AB som grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 MSEK med ett rörelseresultat om 1,1 MSEK. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona bestod av en fast köpeskillning om 3,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkom en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2,0 MSEK som kunde utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillningen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019.

Tilläggsköpeskillning om 0,7 MSEK avseende 2017 har betalats i april 2018.

Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning skulle utfalla för år 2018 har inte helt infriats och därmed har skulden för tilläggsköpeskillning för år 2018 minskats med 0,4 MSEK.

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

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

Hållbarhetsrapport 2018

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

Bolagsstyrningsrapport 2018

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 2018. Bolagsstyrningsrapporten har varit föremål för lagstadgad genomgång av bolagets revisorer.

Aktieägare

NGS Group AB (publ) hade per den 31 december 2018, 3 589 aktieägare och totalt antal aktier var 9 022 868 stycken.

Lagstiftning om bolagsstyrning

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

Bolagsstämma

Årsstämman hölls hos Svea Konferens, Holländargatan 10 i Stockholm den 3 maj 2018. Vid bolagsstämman deltog 26 röstberättigade aktieägare som företrädde 49 procent av kapitalet och rösterna. Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare, dessa återfinns på hemsidan ngsgroup.se/finansuell-information/bolagsstyrning/arsstamma/.

Årsstämman beslutade vidare om 2,00 kronor i utdelning per aktie, totalt 18 045 736 kronor och 00 öre, och att återstående vinstmedel, 109 394 695 kronor och 51 öre, skulle balanseras i ny räkning.

Valberedning

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

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 2018 omvaldes ledamöterna

Per Odgren, Bertil Johanson, Gunilla Carlsson, Ulf Barkman samt Charlotte Pantzar Huth. På stämman valdes Per Odgren till styrelseordförande och på konstituerande styrelsemöte utsågs Bertil Johanson till vice styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter utom Charlotte Pantzar Huth anses som oberoende. Vid årsstämman 2018 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 550 000 (550 000) kr fördelat så att till ordinarie ledamot utgår 100 000 (100 000) kr och till styrelsens ordförande utgår 200 000 (200 000) kr och till styrelsens vice ordförande 150 000 (150 000). Vidare ska 50 000 (50 000) kr utgå till revisionsutskottets två ledamöter med 25 000 (25 000) kr vardera.

Extra bolagsstämma

En extra bolagsstämma hölls den 26 september 2018 med anledning av att styrelseledamoten Gunilla Carlsson avgått den 5 juni 2018. På den extra bolagsstämman beslutades att antalet ledamöter i styrelsen ska minskas med en ledamot och fortsättningsvis bestå av fyra ledamöter till nästa årsstämma.

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 tio 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 18 december 2018. Därefter har valberedningen fått information om de synpunkter som framkommit. Gunilla Carlsson har deltagit i ett styrelsesammanträde, 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 2018 bestått av styrelseledamöterna Per Odgren (ordförande) och Ulf Barkman. Ersättningsutskottet har under året haft ett möte där Per Odgren och Ulf Barkman varit närvarande. Ersättningsutskottet ska före beslut i styrelsen:

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

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

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Bertil Johanson (ordförande) och Ulf Barkman. Med avvikelse från Koden har revisionsutskottet endast bestått av två ledamöter mot bakgrund av att styrelsen endast består av fyra ledamöter. Revisionsutskottet har haft tre möten under 2018 där Bertil Johanson och Ulf Barkman 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. Revisorerna utses av årsstämman. Uppdraget gäller till slutet av den årsstämma som hålls under nästkommande år. Vid årsstämman 2018 omvaldes Ernst & Young AB till revisorer med auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor. I juni 2018 utsåg Ernst & Young AB Andreas Troberg till ny huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande godkänd räkning. Revisionsutskottet har haft tre möten med bolagets revisor Beata Lihammar respektive Andreas Troberg.

Intern kontroll

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

Ramverk för intern kontroll

NGS Group AB (publ) ("NGS") styrelse ansvarar, enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, för den interna kontrollen i bolaget. NGS har

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

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för NGSs interna kontroll. Kontrollmiljön innefattar den kultur som bolagsledningen kommunicerar och verkar utifrån och omfattar i huvudsak integritet och etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi och stil, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, policys och rutiner samt skapar disciplin och struktur för övriga komponenter. NGS styrelse och revisionsutskottet har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet bistår styrelsen genom att löpande övervaka de risker som kan påverka den finansiella rapporteringen samt vid framtagande av manualer, 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
- Integritetspolicy

- Policy för intern kontroll
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- Uppförandekod
- Mångfaldspolicy

Utifrån styrdokumentet 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, checklistor samt uppdragsbeskrivningar för respektive anställd innehållande den anställdes ansvar och befogenheter samt standardiserade rapporteringsrutiner.

Följande dokument fastställs av VD:

- Ekonomihandboken
- Personalhandboken

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

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

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

Information och kommunikation

Extern information och kommunikation

Årsredovisning, bokslutskommuniké, delårsrapporter och annan löpande information utformas i enlighet med svensk lag och praxis. Informationsgivningen ska präglas av öppenhet och ska vara tillförlitlig. För att säkerställa att den externa informationen mot

aktiemarknaden sker korrekt finns en informationspolicy som reglerar hur informationsgivningen ska ske. Ambitionen är att skapa förståelse och förtroende för verksamheten hos ägare, investerare, analytiker och andra intressenter. NGS Group AB:s informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter ges via offentliga pressmeddelanden, boksluts- och delårsrapporter, årsredovisning och bolagets hemsida. För att NGS aktieägare och intressenter ska kunna följa verksamheten och dess utveckling publiceras löpande aktuell information på hemsidan. Händelser som bedöms vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden.

Intern information och kommunikation

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

Uppföljning av intern kontroll

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

Utvärdering av behovet av en separat internrevisionsfunktion

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 rapporteringssinstruktion prövas med avseende på aktualitet och relevans.
- Policys prövas och fastställs

Styrelsesammanträde i juni

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

Styrelsesammanträde i augusti

- Andra kvartalets rapport presenteras och behandlas.

Styrelsesammanträde i oktober

- Tredje kvartalets rapport presenteras och behandlas.
- Styrelsens arbete under det gångna året utvärderas och diskuteras.
- Verkställande direktörens arbete utvärderas.
- Revisorn presenterar sina iakttagelser från granskning av koncernens styrning och interna kontroll samt från den översiktliga granskningen av kvartalsrapporten för det tredje kvartalet.
- Styrelsen utvärderar kvaliteten i koncernens styrning och interna kontroll samt den finansiella rapporteringen.
- Fastställande av datum för styrelsemöten under tiden fram till nästa årsstämma.

Styrelsesammanträde i december

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

Styrelsesammanträde i februari

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

Styrelsesammanträde i april

Första kvartalets rapport presenteras och behandlas.

Förslag till vinstdisposition

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

Årets vinst	26 647 353 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>50 068 076 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	131 351 741 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	122 328 873 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>9 022 868 SEK</u>
Summa	131 351 741 SEK

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

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

Styrelsens yttrande enligt 18 kap 4 § aktiebolagslagen

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på årsstämman den 6 maj 2019 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 9 022 868 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 2019 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	2018	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	625 152	682 872
		625 152	682 872
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-263 166	-296 296
Personalkostnader	4	-307 004	-315 983
Övrig rörelsekostnad*	15	6 591	5 035
Övriga externa kostnader	3	-24 709	-19 736
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-677	-658
Rörelseresultat		36 187	55 234
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	6	93	24
Finansiella kostnader	6	-1 078	-940
Övriga finansiella kostnader		-60	-
Resultat efter finansiella poster		35 142	54 318
Inkomstskatter	7	-6 652	-11 119
Årets resultat		28 490	43 199
Övrigt totalresultat för året			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet		225	-593
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		225	-593
Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		28 715	42 606
Resultat per aktie före utspädning (kr)	8	3,16	4,79
Resultat per aktie efter utspädning(kr)	8	3,16	4,79
Vägt antal aktier för perioden	8	9 022 868	9 022 868
Antal aktier vid periodens slut	8	9 022 868	9 022 868

* Övrig rörelsekostnad avser omvärdering av skuld på 6,6 MSEK avseende skuld för tilläggsköpeskilling med 4,0 MSEK avseende Socionomuthyrning i Sverige AB samt 2,2 MSEK avseende Source Executive Recruitment Sweden AB och 0,4 MSEK avseende Klona Rekrytering AB. Under 2017 återfördes 3,0 MSEK skuld för tilläggsköpeskilling för Socionomuthyrning i Sverige AB och 2,0 MSEK för Source Executive Recruitment Sweden AB.

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	9	215 813	215 813
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	997	1 260
Finansiella anläggningstillgångar			
Övrig anläggningstillgång		469	-
Uppskjuten skattefordran	7	1 232	1 500
		1 701	1 500
Summa anläggningstillgångar		218 511	218 573
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	73 431	92 553
Aktuella skattefordringar		3 430	-
Övriga fordringar	12	1 500	1 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	28 307	22 041
Summa kortfristiga fordringar		106 668	116 305
Likvida medel	14	4 828	4 767
Summa omsättningstillgångar		111 496	121 072
SUMMA TILLGÅNGAR		330 007	339 645
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	16	22 557	22 557
Övrigt tillskjutet kapital		58 161	58 161
Reserver		-625	-850
Balanserat resultat		109 064	83 911
Årets resultat		28 490	43 199
Summa eget kapital		217 647	206 978
Långfristiga skulder			
Avsättningar		583	-
Långfristig skuld	22	-	15 300
Summa långfristiga skulder		583	15 300
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	17	14 218	4 890
Leverantörsskulder	23	18 404	24 308
Aktuella skatteskulder		-	430
Kortfristig skuld till kreditinstitut	23	20 000	20 000
Övriga skulder	18	26 240	39 319
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	32 915	28 420
Summa kortfristiga skulder		111 777	117 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		330 007	339 645

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 2017	22 557	58 161	-257	99 701	180 162
Totalresultat					
Årets resultat				43 199	43 199
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-593		-593
Summa totalresultat	-	-	-850	43 199	42 606
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (7,00 kr per aktie)				-15 790	-15 790
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-15 790	-15 790
Utgående balans per 31 december 2017	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Ingående balans per 1 januari 2018	22 557	58 161	-850	127 110	206 978
Totalresultat					
Årets resultat				28 490	28 490
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			225		225
Summa totalresultat	-	-	225	28 490	28 715
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (2,00 kr per aktie)				-18 046	-18 046
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-18 046	-18 046
Utgående balans per 31 december 2018	22 557	58 161	-625	137 554	217 647

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		36 187	55 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Omvärdering av tilläggsköpeskilling		-6 591	-5 035
Avskrivningar		677	658
Förändringar i avsättningar		583	-
Erhållen ränta		93	24
Erlagd ränta		-1 138	-940
Betald skatt		-10 244	-12 807
		19 567	37 134
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		13 270	-12 836
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-4 622	-1 881
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		28 215	22 417
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	15	-18 664	-56 571
Förvärv av finansiella tillgångar		-469	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-414	-455
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-19 547	-57 026
Finansieringsverksamheten			
Förändring checkräkningskredit	17	9 328	4 890
Upptagna lån hos kreditinstitut		-	20 000
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	26	-18 046	-15 790
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-8 718	9 100
Årets kassaflöde		-50	-25 509
Likvida medel vid årets början		4 767	30 437
Kursdifferens i likvida medel		111	-161
Likvida medel vid årets slut	14	4 828	4 767

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	150 173	216 415
		150 173	216 415
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-77 945	-120 167
Personalkostnader	4	-68 943	-80 964
Övriga externa kostnader	3	-9 458	-7 451
Avskrivning anläggningstillgångar	10	-226	-212
Rörelseresultat		-6 399	7 621
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag	25	24 100	39 000
Finansiella intäkter	6	47	14
Finansiella kostnader	6	-1 016	-914
Resultat efter finansiella poster		16 732	45 721
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag		10 900	-
Resultat före skatt		27 632	45 721
Inkomstskatter	7	-984	-1 560
Årets resultat		26 648	44 161

Rapport över totalresultatet, moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Årets resultat		26 648	44 161
Övrigt totalresultat för året		-	-
Årets totalresultat		26 648	44 161

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	493	413
Summa materiella anläggningstillgångar		493	413
Finansiella anläggningstillgångar			
Övrig finansiell anläggningstillgång		469	-
Andelar i koncernföretag	11	196 929	211 210
Summa finansiella anläggningstillgångar		197 398	211 210
Summa anläggningstillgångar		197 891	211 623
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	23	13 527	25 370
Fordringar koncernbolag	21	8 088	1 346
Aktuella skattefordringar		-	535
Övriga fordringar	12	436	520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	6 422	5 827
Summa kortfristiga fordringar		28 473	33 598
Kassa och bank	14	-	-
Summa omsättningstillgångar		28 473	33 598
SUMMA TILLGÅNGAR		226 364	245 221
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		22 557	22 557
Reservfond		10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		54 636	54 636
Balanserat resultat		50 068	28 643
Årets resultat		26 648	44 161
Summa eget kapital		164 079	160 167
Långfristiga skulder			
Avsättningar		583	
Långfristig skuld	22	-	15 300
Summa långfristiga skulder		583	15 300
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	17	14 218	4 890
Leverantörsskulder	23	3 282	7 078
Skulder till koncernbolag	21	453	6 115
Aktuella skatteskulder		298	-
Kortfristig skuld till kreditinstitut	23	20 000	20 000
Övriga skulder	18	13 701	22 996
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	9 750	8 675
Summa kortfristiga skulder		61 702	69 754
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		226 364	245 221

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 2017	22 557	10 170	44 433	54 636	131 796
Totalresultat					
Årets resultat			44 161		44 161
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	44 161	-	44 161
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-15 790		-15 790
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-15 790	-	-15 790
Utgående balans 31 december 2017	22 557	10 170	72 804	54 636	160 167
Ingående balans 1 januari 2018	22 557	10 170	72 804	54 636	160 167
Totalresultat					
Årets resultat			26 648		26 648
Fusionsresultat			-4 690		-4 690
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	21 958	-	21 958
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-18 046		-18 046
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-18 046	-	-18 046
Utgående balans 31 december 2018	22 557	10 170	76 716	54 636	164 079

Se not 16 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.
Se not 11 avseende fusionsresultat.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-6 399	7 621
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		229	212
Förändringar i avsättningar		116	212
Erhållen ränta		47	14
Erlagd ränta		-1016	-914
Betald skatt		-167	-2 698
		-7 190	4 235
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		42 901	16 902
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-8 021	44 691
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		27 690	65 828
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	15	-18 664	-54 752
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-309	-176
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-18 973	-54 928
Finansieringsverksamheten			
Förändring checkräkningskredit		9 328	4 890
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-18 046	-15 790
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-8 717	-10 900
Årets kassaflöde		-	-
Likvida medel vid årets början		-	-
Likvida medel vid årets slut	14	-	-

Not 1 Redovisningsprinciper

Allmän information

Moderföretaget NGS Group AB (publ), 556535-1128 med säte i Stockholm och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, utför tjänster inom bemanning och ledarförsörjning i Sverige, Norge och Finland. Koncernen har kontor i Stockholm, Karlskrona, Göteborg, Oslo och Helsingfors. Verksamheten bedrivs i Sverige, Norge och Finland. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kungsgatan 12-14 i Stockholm. Moderföretaget är noterat på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Styrelsen har den 29 mars 2019 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 6 maj 2019.

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

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och inför nya regler för säkringsredovisning. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument och introducerar en ny nedskrivningsmodell. Standarden har antagits av EU. IFRS 9 tillämpas av koncernen från och med 1 januari 2018. Koncernen räknar inte om jämförelsetal för räkenskapsåret 2017, i enlighet med standardens övergångsregler. Bestämmelserna i IFRS 9 avseende klassificering och värdering av koncernens finansiella instrument har inte någon väsentlig påverkan av koncernens finansiella ställning vid övergångstidpunkten, då regelverket inte innebär någon förändring vad gäller värdering av de finansiella instrument som återfinns i koncernens balansräkning vid denna tidpunkt. IFRS 9 introducerar en ny nedskrivningsmodell som bygger på förväntade kreditförluster, och som tar hänsyn till framåtriktad information. Den nya nedskrivningsmodellen har inte någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning baserat på historisk information gällande osäkra fordringar. Koncernen har historiskt inte haft några kreditförluster då kunderna i huvudsak utgörs av kommuner och landsting, vilket medför en mycket liten förväntad kreditförlust.

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

Nya och ändrade IFRS standarder som ännu inte tillämpas

IFRS 16 "Leasing" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Enligt den nya standarden ska leasing- och nyttjanderättsavtal aktiveras som tillgång och skuld i balansräkningen. Åtagandet att betala leasingavgifterna redovisas som en leasingskuld i balansräkningen och rätten att nyttja den underliggande tillgången under leasingperioden redovisas som en tillgång. Avskrivning på tillgången redovisas i resultaträkningen liksom ränta på leasingskulden. Leasegivarens redovisning förblir huvudsakligen oförändrad jämfört med kraven i IAS 17. Koncernen påverkas främst genom de avtal som avser hyra av lokaler. Koncernen har valt förenklade övergångsmetoden, vilken innebär att jämförande information i tidigare perioder inte kommer att presenteras. Leasingskulden utgörs av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Nyttjanderättstillgången uppgår för samtliga avtal till ett belopp som motsvarar leasingskulden vid första tillämpningsdagen den 1 januari 2019. Koncernen har valt att tillämpa de lätttnadsregler som finns varav de mest väsentliga avser att exkludera leasingavtal med lågt värde och leasingavtal som vid övergångstidpunkten har en återstående löptid på max 12 månader. Vid övergången till IFRS 16 har samtliga återstående leasingavgifter nuvärdesberäknats med koncernens marginella låneränta. Skuld för outnyttjade leasingåtaganden beräknas per 1 januari 2019 att uppgå till ca 14 MSEK och tillgång avseende nyttjanderätten uppgår till motsvarande belopp. Eget kapital kommer inte att påverkas vid övergången till IFRS 16.

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

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

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företags nettotillgångar. Det belopp varmed köpeskillning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade 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 realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intäkter från avtal med kunder

Koncernens intäkter från avtal med kunder består i huvudsak av försäljning av tjänster inom områdena bemanning och rekrytering. För bemanning uppstår avtalet normalt då kunden avropar en tjänst. Avtalsperioden utgörs då av den avropade perioden och prestationsåtagandet är själva bemanningstjänsten. Transaktionspriset är fast per utförd timme. Antalet timmar kan antingen vara avtalade eller variera med kundens behov under avtalsperioden. Intäkten redovisas över tid då kunden erhåller och förbrukar nyttan med tjänsten samtidigt som den utförs. För rekrytering uppstår avtalet normalt i samband med att skriftligt avtal ingås. I avtalet finns ett prestationsåtagande: att rekrytera till den tjänst kunden önskar tillsätta. Vid önskemål kan tester av kandidater väljas till. Testerna behandlas då som separata avtal. Transaktionspriset utgörs i sin helhet av fasta delar. Intäkten redovisas över tid då koncernen skapar en tillgång utan alternativ användning samt har rätt till betalning för prestation som uppnåtts till dato. 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. Tidpunkten för intäktsredovisning, överensstämmer med tidigare redovisningsprinciper för intäktsredovisning. I de fall koncernen erhåller betalningar från kunder innan prestation har utförts redovisas dessa som avtalskulder under rubriken övriga skulder i balansräkningen. En fordran redovisas när tjänsten har utförts då ersättningen vid denna tidpunkt är säker och det endast är tidsåtgång som krävs innan betalningen ska ske. Fordringar består av kundfordringar, som uppkommer vid faktureringsstillfället och upplupna intäkter, där fakturering ännu inte skett. När koncernen har utfört en del av en prestation men inte har rätt att kräva att ersättning förrän ytterligare prestation sker redovisas en avtalstillgång, vilken redovisas under rubriken upplupna intäkter.

Utländska valutor

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

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut. NGS segmentsredovisning utgörs av Bemanning och Ledarförsörjning. Bemanning avser Vikariepoolen, Stjärnpoolen (fusionerat i december 2018 med NGS Group AB, Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna, Psykiatrika och Socionomuthyrning. Ledarförsörjning utgörs av Human Capital och Source och Klona Rekrytering.

Skatt

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

En uppskjuten skattefordran som härrör från underskott i verksamheten eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och –lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av Koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid. Från och med 1 januari 2019 sänks bolagsskatten i Sverige. NGS har inga uppskjutna skatter i Sverige och bokslutet för 2018 påverkas därför inte av den nya skattesatsen.

Ersättning till anställda

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

Ersättningar efter avslutad anställning

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

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

Ersättningar vid uppsägning

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

Likvida medel

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

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 materiella anläggningstillgångar

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

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

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

Goodwill

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

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder, övriga räntebärande skulder samt villkorad tilläggsköpeskilling.

Redovisning i och borttagande från rapport över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen. Affärsdagen är den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Klassificeringen av finansiella tillgångar som är skuldinstrument baseras på koncernens affärsmodell för förvaltning av tillgången och karaktären på tillgångens avtalsenliga kassaflöden.

Instrumenten klassificeras till;

- upplupet anskaffningsvärde,
- verkligt värde via övrigt totalresultat, eller
- verkligt värde via resultatet.

Koncernens tillgångar i form av skuldinstrument klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Kundfordringar redovisas initialt till det fakturerade värdet. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Tillgångarna omfattas av en förlustreservering för förväntade kreditförluster.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde med undantag för tilläggsköpeskillingar. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden. Tilläggsköpeskillingar redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultatet.

Jämförelseåret enligt IAS 39

Finansiella instrument redovisas enligt IAS 39 i jämförelseåret 2017. IAS 39 hade andra klassificeringskategorier än IFRS 9. Klassificeringskategorierna enligt IAS 39 medförde ändå motsvarande redovisning till upplupet anskaffningsvärde respektive till verkligt värde i resultatet eller övrigt totalresultat. Vidare hade IAS 39 en annan metod för reservering för kreditförluster, som innebar att reservering skedde vid en konstaterad kredithändelse, till skillnad från metoden i IFRS 9 där reservering sker för förväntade kreditförluster. Övergången har inte medfört någon förändring i redovisade värden. I övrigt föreligger för koncernen inte några skillnader mellan standarderna. Koncernen har inte haft några väsentliga effekter vid övergången från IAS 39 till IFRS 9.

Nedskrivning av finansiella instrument

Koncernens finansiella tillgångar, förutom de som klassificeras till verkligt värde via resultatet, omfattas av nedskrivning för förväntade kreditförluster. Reserv för kreditförluster beräknas och redovisas initialt utifrån tolv månaders förväntade kreditförluster. Om kreditrisken ökat väsentligt sedan den finansiella tillgången först redovisades, beräknas och redovisas reserv för kreditförluster utifrån förväntade kreditförluster för tillgångens hela återstående löptid. För kundfordringar och avtalstillgångar tillämpas en förenklad metod och reserv för kreditförluster beräknas och redovisas utifrån förväntade kreditförluster för hela den återstående löptiden. Beräkningen av förväntade kreditförluster baseras huvudsakligen på en individuell bedömning av den aktuella fordran eller tillgången tillsammans med information om historiska förluster för likartade tillgångar och motparter. Den historiska informationen utvärderas och justeras kontinuerligt utifrån den aktuella situationen och förväntan om framtida händelser. De finansiella tillgångarna redovisas i balansräkningen till upplupet anskaffningsvärde, det vill säga netto av bruttovärde och förlustreserv. Förändringar av förlustreserven redovisas 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 upplysnings syfte, 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 för 2017 respektive IFRS9 för 2018, 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 som en bokslutsdisposition. I det fall moderföretaget lämnar ett koncernbidrag till ett dotterföretag redovisas det som en bokslutsdisposition. Utdelningar från dotterföretag redovisas som en finansiell intäkt.

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 rubrikerna goodwill och skatt nedan.

Goodwill

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Företagsledningen övervakar goodwill på respektive segment Bemanning och Ledarförsörjning. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod.

Skatt

Styrelsen gör bedömningen att framtida vinster minst motsvarar en skattefordran på 1 242 TSEK (1 500) 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.

Not 2 Segmentsredovisning samt intäkter från avtal med kunder

NGS segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD utgör NGS högsta verkställande beslutsorgan. Verksamheten är uppdelad i de två rörelsesegmenten Bemanning och Ledarförsörjning. Bemanning omfattar affärsområdena Vikariepoolen, Stjärnpoolen, Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care, Resursläkarna och Socionomuthyrning. Ledarförsörjning omfattar affärsområde Human Capital samt Source. Nedanstående information är den som lämnas till högste verkställande beslutshavare, övrig information (såsom administrationskostnader och börskostnader) följs endast upp på koncernnivå. NGS olika avtal med Stockholms läns landsting utgör tillsammans 14 % av koncernens omsättning och avtalen med Region Skåne utgör 8% av omsättningen. Ingen enskild kund utöver Stockholms läns landsting överstiger 10% av omsättningen. Inom vårdbemanning hyr NGS ut läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, socionomer, undersköterskor och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Skolbemanning erbjuder vikarier till förskola och skola med alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning. Ledarförsörjning består av affärsområdena Human Capital och Source. Human Capital är verksam inom bemanning och rekrytering och är nischade inom Bank och Finans samt Ekonomi och Försäkring. Human Capital bemannar med ett stort antal kompetenser, däribland redovisningsekonomer, redovisningschefer, controllers, ekonomichefer, compliance officers, finansanalytiker, försäkringsspecialister med flera kategorier. I juni 2017 förvärvades executive searchbolagen Source Executive Recruitment Sweden AB med dotterbolagen Decennium3 Nordic AB och Source D3 Finland OY samt Klona Rekrytering AB. SOURCE är verksam inom chefsrekrytering till den offentliga sektorn och är ett marknadsledande konsultbolag inom executive search samt ural. Utmärkande för SOURCE uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och andra mer krävande positioner samt att den konsultativa verksamheten vilar på en beteendevetenskaplig och evidensbaserad grund. Fördelningen av intäkter från avtal med kunder per segment och geografiska marknader sammanfattas nedan tillsammans med ytterligare information per rörelsesegment.

Koncernen

Extern omsättning per rörelsesegment

	2018	%	2017	%
Bemanning	519 862	83%	586 431	86%
Ledarförsörjning	105 290	17%	96 441	14%
Summa	625 152	100%	682 872	100%

Rörelseresultat per rörelsesegment

	2018	%	2017	%
Bemanning	26 191	72%	39 091	71%
Ledarförsörjning	20 204	56%	23 367	42%
Koncerngemensamt	-10 208	-28%	-7 224	-13%
Summa	36 187	100%	55 234	100%

Ofördelade koncerngemensamma kostnader

	2018	%	2017	%
Administrationskostnader	-9 626	94%	-6 497	89%
Börskostnad	-582	6%	-727	11%
Summa	-10 208	100%	-7 224	100%

Koncernens externa nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader:

	2018	%	2017	%
Sverige	606 239	97%	661 209	97%
Norge	17 397	3%	20 141	3%
Finland	1 516	0%	1 522	0%
Summa nettoomsättning	625 152	100%	682 872	100%

Koncernens tillgångar och skulder fördelar sig på följande vis:

	2018	%	2017	%
<i>Ofördelade tillgångar</i>				
Tillgångar	114 194	46%	123 832	46%
<i>Goodwill per rörelsesegment</i>				
Bemannning	97 436	45%	97 436	45%
Ledarförsörjning	118 377	55%	118 377	55%
Summa	215 813	100%	215 813	100%
<i>Ofördelade skulder</i>				
Skulder	112 360	100%	132 667	100%

Koncernens anläggningstillgångar har fördelats per land de är belägna:

	2018	%	2017	%
Sverige	997	100%	1 260	100%
Norge	0	0%	0	0%
Finland	0	0%	0	0%
Summa anläggningstillgångar	997	100%	1 260	100%

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning avser endast Sverige.

<i>Moderbolagets omsättning per segment</i>	2018	%	2017	%
Bemannning	150 173	100%	216 415	100%
Ledarförsörjning	-	0%	-	0%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	150 173	100%	216 415	100%

<i>koncernens kontraktbalanser</i>	2018-12-31	2017-12-31
Fordringar	97 789	111 970
Avtalstillgångar	1 956	1 240
Avtalsskulder	72	11

Fordringar avser kundfordringar om 73 431 (92 553) och upplupna intäkter om 24 355 (19 417). Både kundfordringar och upplupna intäkter avser fordringar på kunder där koncernen fullgjort sitt prestationsåtagande och har en ovillkorlig rätt till betalning. Avtalstillgångar och avtalsskulder uppkommer huvudsakligen i koncernens avtal med kunder till fast pris och där koncernen har pågående prestationsåtaganden där det som per balansdagen har presterats antingen överstiger respektive understiger vad som fakturerats. Samtliga avtalsskulder vid respektive räkenskapsårs ingång avser prestationsåtaganden som i sin helhet fullgjorts under det aktuella räkenskapsåret.

Not 3 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Marknadsföring	1 929	2 047	871	768
Resor	1 440	583	192	93
Lokaler	8 900	7 047	3 482	2 004
Revision	1 106	846	571	643
Konsultarvoden	1 405	1 158	1 232	712
IT-kostnader	3 497	3 584	1 395	1 784
Övrigt	7 873	5 054	1 907	1 540
Summa	24 709	19 736	9 458	7 451

Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncern		Moderbolag	
	2018	2017	2018	2017
Sverige				
Revisionsuppdraget	671	718	330	358
Övriga tjänster	43	51	43	-
Totalt Sverige	714	769	373	358
Norge	102	58	-	-
Summa	816	827	373	358

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

Not 4 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantal anställda</i>	2018	varav män	2017	varav män
Koncernen				
Sverige	338	29%	403	29%
Norge	12	20%	15	20%
Finland	2	0%	2	0%
Totalt i koncernen	352	29%	420	29%
Moderföretaget				
Sverige	91	32%	103	36%
Totalt i Moderföretaget	91	32%	103	36%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<i>Löner och ersättningar</i>		<i>Sociala kostnader</i>	
	2018	2017	2018	2017
Moderbolaget	50 774	59 241	17 779	20 584
Varav pensionskostnader			2 171	2 214
Dotterbolag	171 508	172 071	63 606	62 045
Varav pensionskostnader			8 259	7 261
Koncernen totalt	222 282	231 312	81 385	82 629
Varav pensionskostnader			10 430	9 475

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

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

	<i>Styrelse, VD och ledande befattningshavare</i>		<i>Övriga anställda</i>	
	2018	2017	2018	2017
Moderbolaget	6 284	5 312	46 661	56 143
Varav pensionskostnader	981	760	1 190	1 453
Dotterbolag	1 267	966	178 500	178 214
Varav pensionskostnader	145	153	8 114	7 109
Koncernen totalt	7 551	6 278	225 161	234 357
Varav pensionskostnader	1 126	913	9 304	8 562

Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2018	2017
Män	57%	50%
Kvinnor	43%	50%

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

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

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

Pension - Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

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

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

Styrelsen

Styrelsearvodet fastställdes på ordinarie årsstämman den 3 maj 2018, arvodet har fastställts till 550 000 kronor (550 000). Arvodet till revisionsutskottet fastställdes till 50 000 kronor.

Valberedningen

Valberedningen uppbar inte någon ersättning.

	Styrelse- arvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
2018, SEK					
Per Odgren, Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	150 000	-	-	25 000	175 000
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Ulf Barkman, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör ³	2 760 000	440 000	696 047	136 788	4 032 835
Övriga ledande befattningshavare ²	2 336 781	95 238	429 481	156 621	3 018 121
Summa	5 546 781	535 238	1 125 528	343 409	7 550 956
2017, SEK					
Per Odgren, Styrelsens ordförande	200 000	-	-	-	200 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	150 000	-	-	344 500	494 500
Gunilla Carlsson, Styrelseledamot	100 000	-	-	25 000	125 000
Charlotte Pantzar Huth, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Ulf Barkman, Styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör ³	2 580 480	180 000	630 989	138 593	3 530 062
Övriga ledande befattningshavare ²	2 182 644	-	456 430	116 650	2 755 724
Summa	5 313 124	180 000	1 087 419	624 743	7 205 286

¹ Övrig ersättning avser fri bil för VD och CFO. Arvode om 25 000 kr till ledamöterna i revisionsutskottet, Bertil Johanson och Ulf Barkman. Styrelseledamoten Bertil Johanson har år 2017 erhållit konsultarvode på 319 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klona Rekrytering.

² Övriga ledande befattningshavare utgörs av CFO, COO och Marknadschef.

³ Bonus till VD avser utbetald rörlig ersättning.

Not 5 Leasing

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

	Koncernen		Moderbolaget	
<i>Framtida minimileaseavgifter</i>	2018	2017	2018	2017
Inom ett år	4 986	5 509	3 959	2 061
Mellan ett år och fem år	13 899	7 490	13 494	1 381
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	18 885	12 999	17 453	3 443

Koncernens kostnadsförda leaseavgifter uppgår till 5 955 (5 509) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 5 302 (5 302) TSEK Moderbolagets kostnadsförda leaseavgifter uppgår till 2 070 (2 061) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 1 920 (1 920) TSEK. Ingen variabel leasingavgift utgår. IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019, se not 1 för mer information.

Not 6 Finansiella poster

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
<i>Finansiella intäkter</i>				
Övriga (bankräntor)	93	24	47	14
Summa	93	24	47	14
<i>Finansiella kostnader</i>				
Ränta på lån & checkräkningskredit	1 078	940	1 016	914
Kursförluster	60	-	-	-
Summa	1 138	940	1 016	914

Not 7 Skatt på årets resultat

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt på årets resultat	-6 459	-10 726	-984	-1 560
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	-193	-393	-	-
Totalt redovisad skatt på årets resultat	-6 652	-11 119	-984	-1 560
Resultat före skatt	35 142	54 318	27 632	45 721
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 22% (22%)	-7 731	-11 950	-6 079	-10 059
- Ej avdragsgilla kostnader	-371	-277	-207	-81
- Ej skattepliktiga intäkter	1 450	1 108	5 302	8 580
Skattekostnad	-6 652	-11 119	-984	-1 560

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Underskottsavdrag</i>				
Ingående värde	6 250	8 354	-	-
Omräkningsdifferens utländsk valuta	159	-465	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-807	-1 639	-	-
Utgående värde	5 602	6 250	-	-

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Uppskjuten skattefordran</i>				
Ingående balans	1 500	2 136	-	-
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-75	-243	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-193	-393	-	-
Utgående balans	1 232	1 500	-	-

Uppskjuten skattefordran

Styrelsen och verkställande direktören bedömer att bolaget de närmaste åren kommer att generera vinster som motiverar de förlustavdrag som är underlag för beräknad uppskjuten skattefordran. Styrelsen anser att det bokförda beloppet på SEK 1 232 (1 500) TSEK kan försvaras av de vinster som koncernen beräknas generera under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2018 utnyttjats med 0,8 MSEK (1,6), härfter kvarstår utnyttjade förlustavdrag om 5,6 MSEK (6,3) i koncernen och 0 MSEK (0) i moderbolaget. I dotterbolaget Nurse Partner Norge AS finns ett förlustavdrag på 5,6 MNOK från tiden innan bolaget förvärvades. Förlustavdraget är inte tidsbegränsat och har utnyttjats med 0,8 MSEK (1,6 MSEK) och kan utnyttjas mot kommande vinster.

Not 8 Resultat och föreslagen utdelning per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2018	2017
Årets resultat	28 490	43 199
Vägt antal utestående aktier	9 022 868	9 022 868
Antal utestående aktier vid årsredovisningens avlämnande	9 022 868	9 022 868
Resultat per aktie före och efter utspädning	3,16	4,79
<i>Kontant utdelning (enligt styrelsens förslag)</i>	2018	2017
-per aktie, kronor	1,00	2,00
-totalt, MSEK	9,0	18,0

Not 9 Goodwill

Koncernen

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	235 813	161 799
Årets inköp	-	74 014
Utgående anskaffningsvärde	235 813	235 813
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>		
Vid årets början	-20 000	-20 000
Nedskrivningar under året	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-20 000	-20 000
Redovisat värde vid årets slut	215 813	215 813

Moderbolaget

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	38 522	38 522
Årets inköp	-	-
Utgående anskaffningsvärde	38 522	38 522
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets början	-38 522	-38 522
Avskrivningar under året	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-38 522	-38 522
Redovisat värde vid årets slut	-	-

Nedskrivningsprövning av goodwill

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Företagsledningen övervakar goodwill på respektive segment Bemanning och Ledarförsörjning. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd långsiktig tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för den marknad där respektive verksamhetsområde verkar. En analys av de kassagenererande enheterna har gjorts. Ledningen bedömer att inget nedskrivningsbehov föreligger. Företagsledningen har bedömt att omsättningstillväxt och rörelsemarginal är två viktiga faktorer i nedskrivningstesten. Antaganden kring dessa faktorer i prognosperioden baseras på tidigare resultat och fastställda prognoser av företagsledningen. En känslighetsanalys är utförd med samma antaganden om kassaflöden för de kommande fem åren men med en diskonteringsränta före skatt om 18%. Inget potentiellt nedskrivningsbehov konstaterades 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 2018 och 2017 är följande:

	Bemanning	Ledar- försörjning
Uthållig tillväxttakt	2% (2%)	2% (2%)
Diskonteringsränta	13,3% (14,4%)	13,3% (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>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	4 231	3 570	2 235	2 104
Årets inköp	415	455	308	176
Genom förvärv av dotterbolag	-	251	-	-
Årets utrangering	-785	-45	-785	-45
Utgående anskaffningsvärde	3 862	4 231	1 758	2 235

Ackumulerade avskrivningar

Vid årets början	-2 971	-2 358	-1 822	-1 655
Avskrivningar under året	-677	-658	-226	-212
Årets uträning	784	45	784	45
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 864	-2 971	-1 265	-1 822
Redovisat värde 2018-12-31	997	1 260	493	413

Not 11 Andelar i koncernföretag

Ackumulerade anskaffningsvärden	2018-12-31	2017-12-31
Vid årets början	211 210	132 450
Årets inköp	-	78 760
Fusion av dotterbolag	-7 690	-
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-6 591	-
Redovisat värde 2018-12-31	196 969	211 210

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterbolag/ Org.nr/Säte	Antal andelar	Rösträtt & kapitalandel i %	Bokfört värde	Segment
AB Resursläkarna i Sverige, 556855-5949, Sthlm	50 000	100	50	Bemanning
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100	11 168	Bemanning
Nurse Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100	41 464	Bemanning
Human Capital Group HCG AB, 556701-1225, Sthlm	1 000	100	72 120	Ledarförsörjning
Socionomuthyrning i Sverige AB, 556928-1909, Sthlm	500	100	17 000	Bemanning
Source Executive Recruitment Sweden AB, 556550-5574, Sthlm	1 000	100	50 558	Ledarförsörjning
Klona Rekrytering AB, 556957-7595, Göteborg	500	100	4 569	Ledarförsörjning
TOTAL			196 929	

Under 2018 har dotterbolaget Stjärnpoolen AB fusionerats med moderbolaget NGS Group AB. Fusionen redovisas i enlighet med BFNAR 1999:1 Fusion av helägt dotterbolag. Övertagna tillgångar och skulder redovisas till koncernmässiga värden. Den fusionsdifferens som uppstår redovisas direkt mot eget kapital i det övertagande bolaget. Den 10 december 2018 fusionerades Stjärnpoolen AB, org nr 556605-3871 med NGS Group AB, org nr 556535-1128. Följande upplysningar kan lämnas om det överlåtande bolaget på fusionsdagen:

Nettoomsättning	2 860
Rörelseresultat	-35
Anläggningstillgångar	0
Omsättningstillgångar	2 473
Obeskattade reserver	3
Långfristiga skulder	0
Kortfristiga skulder	2 223

Vidare har dotterbolaget e-Quality Personalkraft AB sålts till dotterbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB till bokfört värde om 2 691 TSEK. Därefter har e-Quality Personalkraft AB fusionerats med Socionomuthyrning i Sverige AB den 28/12-2018.

Not 12 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Depositioner lokaler	627	612	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	873	1 099	436	520
Summa	1 500	1 711	436	520

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna intäkter	24 355	19 417	5 168	4 231
Förutbetalda hyror	2 445	2 329	552	679
Övriga förutbetalda kostnader	1 507	295	702	917
Summa	28 307	22 041	6 422	5 827

Not 14 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tillgodohavande hos bank	4 828	4 767	-	-
Kassamedel *	-	-	-	-
Summa	4 828	4 767	-	-

* Varav 1 800 TSEK är pantsatta medel se not 20.

Not 15 Rörelseförvärv

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

Förvärv av Socionomuthyrning

NGS fortsatte att utveckla sin verksamhet inom socialtjänst genom förvärv av konsultbolaget Socionomuthyrning i Sverige AB. Företaget grundades år 2013 av socionomerna Ulf Fredriksson och Jan Karlsson som framgångsrikt drevit bolaget gemensamt sedan dess. Bolaget omsatte 23,9 MSEK 2016 med ett rörelseresultat om 3,2 MSEK. Jan Karlsson (tidigare vice VD) har utsetts till ny VD från och med 1 oktober då Ulf Fredriksson slutade på bolaget. Avtalet ingicks den 28 mars 2017 och aktierna tillträdde den 2 maj 2017. Köpeskillingen för ett skuldfritt Socionomuthyrning i Sverige AB bestod av en fast köpeskillning om 17 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkom en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 7,0 MSEK som kunde utfalla beroende på Socionomuthyrnings rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 3,0 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 4,0 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas sig på två tillfällen att betala maximalt 3,0 MSEK i maj 2018 och resterande belopp om maximalt 4,0 MSEK i maj 2019. Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 3,0 MSEK som avser år 2017 och 4,0 MSEK för år 2018 avseende förvärvet av Socionomuthyrning har prövats mot de villkor enligt vilka de skulle utgå. Förutsättningarna för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2017 och år 2018 har inte infriats och därmed utgår ingen tilläggsköpeskillning för år 2017 eller år 2018. "Den skuld som redovisats avseende villkorade tilläggsköpeskillningar har kvartalsvis successivt anpassats utifrån gällande förutsättningar. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 22,9 MSEK. Goodwillvärdet om 22,9 MSEK motiveras med att Socionomuthyrning har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp efter att nedskrivningsprövning gjorts. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapportering från och med 2 maj 2017. Under 2017 har bolaget bidragit med 14,4 MSEK i omsättning och 0,4 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året 2017 hade bolaget bidragit med 24,2 MSEK i omsättning och 1,7 MSEK i rörelseresultat.

Förvärvsanalys Socionomuthyrning:

Köpeskillning	
Kontant köpeskillning	17,0
Tilläggsköpeskillning	7,0
Summa köpeskillning	24,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Förvärv av Source Executive Recruitment

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

Förvärvsanalys Source Executive:

Köpeskillning	
Kontant köpeskillning	34,7
Tilläggsköpeskillning	20,0
Summa köpeskillning	54,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Förvärv av Klona Rekrytering

Klona Rekrytering AB grundades år 2014 av Lisa Mastalir, VD och Karin Rudhag, vice VD, båda med lång erfarenhet från executive search och urval. De kommer tillsammans fortsätta att leda verksamheten. Klona omsatte 2016 5,9 MSEK med ett rörelseresultat om 1,1 MSEK. Klona verkar under SOURCE varumärke i västra Sverige och av denna anledning var det naturligt för NGS att förvärva även detta bolag. Köpeskillingen för ett skuldfritt Klona består av en fast köpeskillning om 3,0 MSEK, vilken erlagts kontant. Vidare tillkom en möjlig kontant tilläggsköpeskillning om maximalt 2,0 MSEK som kan utfalla beroende på Klonas rörelseresultat under 2017 respektive 2018. Tilläggsköpeskillingen fördelas på maximalt 0,7 MSEK för räkenskapsåret 2017 och 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2018. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 0,7 MSEK i april 2018 och resterande belopp om maximalt 1,3 MSEK i april 2019. Tilläggsköpeskillingen om 0,7 MSEK avseende 2017 betalades i april 2018. Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 1,3 MSEK för år 2018 avseende förvärvet av Klona har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla för år 2018 har inte helt infriats och därmed har skulden för tilläggsköpeskillning för år 2018 minskats med 0,4 MSEK. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om 4,4 MSEK. Goodwillvärdet motiveras med att Klona har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp. Bolagets verksamhet redovisas i NGS-koncernens finansiella rapporter från och med 1 juni 2017. Under 2017 har bolaget bidragit med 1,0 MSEK i omsättning och 1,3 MSEK i rörelseresultat. Om bolaget konsoliderats hela året hade bolaget bidragit med 3,9 MSEK i omsättning och 1,9 MSEK i rörelseresultat.

Förvärvsanalys Klona Rekrytering:

Köpeskillning	
<u>Kontant köpeskillning</u>	<u>3,0</u>
<u>Tilläggsköpeskillning</u>	<u>2,0</u>
Summa köpeskillning	5,0

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

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

Not 16 Eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktier (st)	9 022 868	9 022 868	9 022 868	9 022 868

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

Koncernen

Aktiekapital

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

Övrigt tillskjutet kapital

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

Reserver

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

Moderbolaget

Aktiekapital

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

Överkursfond

Moderbolagets överkursfond utgörs av överkurs vid nyemissioner.

Reservfond

Reservfonden består av avsättningar enligt tidigare regelverk.

Hantering av kapital

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

- Nettoomsättningsstillväxt: 10% organiskt och genom förvärv över tid. År 2018 var tillväxten -8,5% (10,2%).
- Rörelsemarginal: 7% över tid. År 2018 var rörelsemarginalen 5,8 procent (8,1).
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt. År 2018 delar NGS ut 32 procent av resultatet efter skatt (42%).
- Nettoskultsättning: max 50% av eget kapital. Per 31 december 2018 var nettoskultsättningen 17,5% (26,1%).

Not 17 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Beviljad kredit	50 000	50 000	50 000	50 000
Utnyttjad kredit	-14 218	-4 890	-14 218	-4 890
Outnyttjad kredit	35 782	45 110	35 782	45 110

Redovisat belopp för checkkredit har justerats med 25,7 MSEK i moderbolaget jämfört med vad som tidigare kommunicerats i bokslutskommunikén 2018. Motsvarande justering har skett mot fordringar och skulder till koncernbolag

Not 18 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Moms	5 668	7 788	1 424	1 347
Källskatt	6 297	6 691	2 031	1 586
Sociala avgifter	5 550	6 175	1 535	1 396
Tilläggsköpeskillning	8 709	18 665	8 709	18 665
Övrigt	16	-	2	-
Summa	26 240	39 319	13 701	22 994

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna löner	12 848	9 479	4 116	3 915
Upplupna sociala avgifter	6 399	4 703	1 734	2 446
Upplupna kostnader	13 668	14 238	3 899	2 314
Summa	32 915	28 420	9 750	8 675

Not 20 Ställda säkerheter och eventalförplikteser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Företagsinteckningar	57 000	57 000	50 000	50 000
Eventalförplikteser	3 688	3 604	-	-
Pantsatta aktier i dotterbolag	59 016	72 790	57 632	57 632
Spärrade bankmedel	1 800	1 800	-	-
Summa	121 504	135 194	107 632	107 632

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

Not 21 Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget, som är eller har varit onormal till sin karaktär, förutom styrelseledamöten Bertil Johanson som 2017 har erhållit konsultarvode på 319 TSEK plus moms avseende rådgivning vid förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klona Rekrytering. För ersättning till styrelsen samt ledande befattningshavare, se not 4 Anställda och personalkostnader. En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i not 11 Andelar i koncernföretag. Koncernen innehar inga intresseföretag. Transaktioner från moderbolaget till dotterbolag 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 samt koncernbidrag från dotterbolag redovisats med 35,0 MSEK (39,0), se även not 25 för information om utdelning. Transaktioner från dotterbolagen till moderbolaget utgörs av kostnader för uthyrd personal då dotterbolagen varit underkonsult till moderbolaget, dessa transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Moderbolaget	Intäkter		Kostnader		Fodringar		Skulder	
	2018	2017	2018	2017	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
AB Resursläkarna i Sverige	58	0	3 644	5 699	281	45	0	0
Stjärnpoolen AB	0	0	0	2	0	0	0	1 195
Plus Care AB	0	0	212	6 100	194	0	0	817
Nurse Partner Scandinavia AB	2 758	2 436	2 653	2 949	6 713	905	0	0
Human Capital Group HCG AB	8	0	0	0	339	0	0	697
e-Quality Personalkraft AB	0	0	0	193	0	396	0	0
Octapod AB	0	0	0	0	0	0	0	1 318
Socionomuthyrning i Sverige AB	610	0	0	0	111	0	0	203
Klona Rekrytering AB	0	0	0	0	450	0	0	417
Source Executive Recruitm. AB	0	0	0	0	0	0	453	1 468
	3 434	2 436	6 509	14 943	8 088	1 346	453	6 115

Not 22 Långfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Tilläggsköpeskillning	-	15 300	-	15 300
Avsättningar	583	-	583	-
Summa	583	15 300	583	15 300

Per 2017-12-31 avses långfristig del av tilläggsköpeskillningar för förvärven av Socionomuthyrning, Source och Klona som ska regleras i april 2019.

Not 23 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2018-12-31 fördelade per värderingskategori 2018-12-31.

	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
TSEK				
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	73 431	-	73 431	73 431
Upplupna intäkter	24 355	-	24 355	24 344
Depositioner lokaler	627	-	627	627
Likvida medel	4 868	-	4 868	4 868
Summa	103 281	-	103 281	103 281
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	18 404	-	18 404	18 404
Långfristig skuld	583	-	583	583
Kortfristig skuld kreditinstitut	20 000	-	20 000	20 000
Checkräkningskredit	14 218	-	14 218	14 218
Övriga skulder	26 240	-	26 240	26 240
Tilläggsköpeskillning	-	8 709	8 709	8 709
Upplupna kostnader	32 915	-	32 915	32 915
Summa	112 360	8 709	121 069	121 069

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2017-12-31 fördelade per värderingskategori 2017-12-31.

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar	92 553	-	-	92 553	92 553
Upplupna intäkter	19 417	-	-	19 417	19 417
Depositioner lokaler	612	-	-	612	612
Likvida medel	4 767	-	-	4 767	4 767
Summa	97 932	-	-	97 932	97 932
Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	-	24 308	-	24 308	24 308
Långfristig skuld	-	15 300	-	15 300	15 300
Kortfristig skuld kreditinstitut	-	20 000	-	20 000	20 000
Checkräkningskredit	-	4 890	-	4 890	4 890
Övriga skulder	-	39 319	-	39 319	39 319
Tilläggsköpeskilling	-	-	18 665	18 665	18 665
Upplupna kostnader	-	28 420	-	28 420	28 420
Summa	-	132 237	18 665	150 902	150 902

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2018-12-31 fördelade per värderingskategori 2018-12-31.

TSEK	Finansiella tillgångar/ skulder värderade till upplupet anskaffnings- värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	13 527	-	13 527	13 527
Upplupna intäkter	5 168	-	5 168	5 168
Likvida medel	-	-	-	-
Summa	18 695	-	18 695	18 695
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	3 282	-	3 282	3 282
Övriga skulder	13 701	-	13 701	13 701
Tilläggsköpeskilling	-	8 709	8 709	8 709
Upplupna kostnader	9 750	-	9 750	9 750
Summa	26 733	8 709	35 442	35 442

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2017-12-31 fördelade per värderingskategori 2017-12-31.

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar	25 370	-	25 370	25 370	25 370
Upplupna intäkter	4 231	-	4 231	4 231	4 231
Likvida medel	-	-	-	-	-
Summa	29 601	-	29 601	29 601	29 601

Finansiella skulder					
Leverantörsskulder	-	7 078		7 078	7 078
Övriga skulder	-	22 994		22 994	22 994
Tilläggsköpeskilling	-	-	18 665	18 665	18 665
Upplupna kostnader	-	8 675		8 675	8 675
Summa	-	38 747	18 665	57 412	57 412

IB/ UB-analys finansiella skulder som ingår i kassaflödesanalysen	2017-12-31	Kassaflöden		Icke kassaflödesrelaterade förändringar		2018-12-31
		Amortering	Netto-Förändring	Omklassificeringar	Valutakurseffekt	
TSEK						
Banklån	20 000	-	-	-	-	20 000
Checkräkningskredit	4 890	-	-9 328	-	-	14 218
Summa skulder finansieringsverksamheten	24 890	-	-9 328	-	-	34 218

Värdering till verkligt värde

Koncernens och moderbolagets finansiella tillgångar och skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde förutom skulder för tilläggsköpeskillingar. De finansiella tillgångarna och skuldernas verkliga värden lämnas i upplysningssyfte. Kundfordringarna, de likvida tillgångarna, banklån och leverantörsskuldernas bokförda värde anses motsvara deras verkliga värde. Skulder avseende tilläggsköpeskillingar värderas till verkligt värde utifrån företagsledningens bästa bedömning av troligt utfall (nivå 3 enligt definitionen i IFRS 13). Skulder avseende tilläggsköpeskillingar uppgår till 8,7 MSEK (18,7 MSEK) per 31 december 2018. Tidsperioden som dessa tilläggsköpeskillingar baseras på löpte ut 31 december 2018, varför bedömningsinslaget per 2018-12-31 är begränsat. Betalning av dessa tilläggsköpeskillingar kommer att ske i april 2019.

Not 24 Finansiell riskhantering

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

Riskerna kan indelas i följande kategorier:

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

Finansiering/ likviditetsrisk

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

Likviditetsrisk

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

Löptidsanalys Koncernen	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än	
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	Summa
Per 31 december 2018					
Leverantörsskulder	18 404	-	-	-	18 404
Övriga skulder	17 531	8 709	-	-	26 240
Banklån	-	20 000	-	-	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32 915	-	-	-	32 915
Långfristig skuld	-	-	-	583	583
	68 850	28 709	-	583	98 142

Per 31 december 2017					
Leverantörsskulder	24 308	–	–	–	24 308
Aktuella skatteskulder	430	–	–	–	430
Övriga skulder	20 654	18 665	–	–	39 319
Banklån	–	–	–	20 000	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	28 420	–	–	–	28 420
Långfristig skuld	–	–	–	15 300	15 300
	73 812	18 665	–	35 300	127 777

Löptidsanalys	Mindre	Mellan	Mellan	Mer än	
Moderbolaget					
TSEK	än 3 m	3-6 m	6-12 m	1 år	Summa

Per 31 december 2018					
Leverantörsskulder	3 282	–	–	–	3 282
Övriga skulder	4 992	8 709	–	–	13 701
Banklån	–	20 000	–	–	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 750	–	–	–	9 750
Långfristig skuld	–	–	–	583	583
	18 024	28 709	–	583	47 316

Per 31 december 2017					
Leverantörsskulder	7 078	–	–	–	7 078
Övriga skulder	4 329	18 665	–	–	22 994
Banklån	–	–	–	20 000	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 675	–	–	–	8 675
Långfristig skuld	–	–	–	15 300	15 300
	20 082	18 665	–	15 300	54 047
	35 234	11 452	–	30 000	65 234

Kapitalrisk

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

	2018	2017
Likvida medel	4 828	4 767
Checkräkningskredit	-14 218	-4 890
Tilläggsköpeskillingar	-8 709	-33 965
Avgår upplåning	-20 000	-20 000
Summa nettoskuld	38 099	54 088
Totalt eget kapital	217 416	206 978
Skuldsättningsgrad	17,5%	26,1%

Kreditrisk

Kreditrisken utgörs av risken för att motparten i en transaktion inte kommer att fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker koncernens fordran. Koncernens kreditrisk är således kopplad till kundfordringar och likvida medel. Huvuddelen av kundfordringarna avser stat, kommuner och regioner/ 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 2018-12-31 uppgick kundfordringar till 73 431 (92 553) TSEK. Koncernens kundfordringar är i SEK samt i NOK. Inga väsentliga kundfordringar är förfallna mer än 60 dagar. Koncernen har inte haft några kundförluster under 2017 eller 2018. Inga kundfordringar har bedömts som osäkra vid årets utgång. Styrelsen bedömer att någon värde-minskning eller något reserveringsbehov av kundfordringar inte föreligger. Styrelsen bedömer att det inte finns någon kreditrisk i likvida medel, då dessa är betryggande placerade. Det finns en individuell kund som står för 14% av årets intäkter och den näst största kunden stod för 8 procent av årets intäkter.

Valutarisk

Valutarisken utgörs av förändringar i valutakurser, vilka påverkar kassaflödet negativt. Av koncernens omsättning kommer 3 (3) 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 externa lån till rörlig ränta och räntebinder inte sina placeringar av likviditeten vilket gör att ränterisken är minimal. Ränterisken definieras som risken att tillgängliga likvida medel inte placeras så att marknadsmässig ränta erhålls eller att marknadsräntornas fluktuation har en

negativ påverkan på NGS finansnetto. För att begränsa likviditetsrisken innehåller Bolagets finanspolicy riktlinjer och bestämmelser avseende bland annat löptider för placeringar av tillgänglig likviditet och kortfristiga lån. Enligt finanspolicyen erfordras särskilt beslut av styrelsen för användning av derivat i syfte att begränsa ränterisken.

Övriga Risker

Skadeståndsansvar

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

Framtida förvärv

NGS planerar att fortsätta expandera verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Framgången med Bolagets tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Bolaget lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för expansion, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller expansionen. Det finns risk att NGS framtida förvärv eller expansion inte kan göras på gynnsamma villkor eller platser. Det föreligger även risk att det inte finns ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller expensionsmöjligheter 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-, expensions- 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 2018 uppgick goodwillposten i NGS balansräkning till 215,8 MSEK (215,8) och är ett resultat av förvärv under de senaste åren. Bolaget genomför prövningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwillposter minst en gång årligen, men oftare om behov skulle föreligga. I framtiden kan dock goodwill komma att skrivas ner om Bolaget på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Bolagets redovisade värde. Om NGS goodwill skulle skrivas ner väsentligt kan det ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Not 25 Utdelning samt koncernbidrag från dotterbolag

I bokslutet har anteciperade utdelningar samt koncernbidrag från dotterbolagen redovisats med 35,0 MSEK (39,0). Nurse Partner Scandinavia AB har lämnat koncernbidrag om 10,9 MSEK till moderbolaget NGS Group AB, resterande belopp avser utdelningar om 24,1 MSEK, totalt 35,0 MSEK fördelar sig enligt följande:

	2018	2017
Plus Care	2 000	3 000
Stjärnpoolen	-	3 000
Nurse Partner Scandinavia	12 000	14 000
Human Capital	10 000	11 000
E-Quality	-	1 000
Source Executive	10 000	6 000
Klona Rekrytering	1 000	1 000
Summa	35 000	39 000

Not 26 Förslag till vinstdisposition

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

Årets vinst	26 647 353 SEK
Överkursfond	54 636 312 SEK
Balanserad vinst	<u>50 068 076 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	131 351 741 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	122 328 873 SEK
Utdelning till aktieägare	<u>9 022 868 SEK</u>
Summa	131 351 741 SEK

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

Not 27 Väsentliga händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Not 28 Nyckeltal och nyckeltalsdefinitioner

NGS presenterar vissa finansiella mått i årsredovisningen som inte definieras enligt IFRS. NGS anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation. 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.

Typ av mått	2018	2017	Definition/ beräkning	Syfte
Nettoomsättnings-tillväxt	-8,5%	10,2%	Nettoomsättning jämfört med föregående period i procent.	Nettoomsättningen är intressant både för NGS och investerare för att följa bolagets nettoomsättningsutveckling och prestation mellan perioder. Detta nyckeltal är viktigt för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Rörelsemarginal	5,8%	8,1%	Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.	Rörelsemarginal hjälper investerare att bedöma bolagets möjlighet till utdelning. Rörelsemarginalen är viktig för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Vinstmarginal	4,6%	6,3%	Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.	Vinstmarginal är ett mått som visar verksamhetens vinst per omsatt krona och är intressant både för NGS och investerare.
Soliditet	66,0%	60,9%	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Soliditeten visar bolagets långsiktiga betalningsförmåga samt är ett komplement till andra nyckeltal för investerare att bedöma möjligheten till utdelning.
Nettoskuld-sättningsgrad	17,5%	26,1%	Nettoskuld i förhållande till eget kapital.	Skuldsättningsgraden visar bolagets finansiella risk (räntekänslighet) och är intressant för både NGS och investerare. Detta nyckeltal är viktigt för NGS då det är ett av bolagets finansiella mål.
Eget kapital per aktie, kr	24,12	22,94	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.	Eget kapital per aktie hjälper investerare att bedöma bolagets möjligheter till utdelning.
Resultat per aktie, kr	3,16	4,79	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier	Definieras enligt IFRS.

Nettoskudsberäkning	2018	2017
Utnyttjad checkräkningskredit	14,2	4,9
Banklån	20,0	20,0
Skuld för tilläggsköpeskillingar	8,7	34,0
	42,9	58,9
Avdrag för likvida medel	4,8	4,8
Summa nettoskuld	38,1	54,1

Nettoskudsättningsgrad:	2018	2017
Nettoskuld	38,1	54,1
Eget kapital	217,4	207,0
Nettoskudsättningsgrad %	17,5%	26,1%

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 6 maj 2019.

Stockholm den 29 mars 2019

Per Odgren
Styrelseordförande

Bertil Johanson
Vice styrelseordförande

Ulf Barkman
Styrelseledamot

Charlotte Pantzar Huth
Styrelseledamot

Ingrid Nordlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 april 2019

Ernst & Young AB

Anderas Troberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NGS Group AB (publ), för år 2018 (räkenskapsåret) med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-24. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 17-60 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 2018 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 2018 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 20-24. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

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

Särskilt betydelsefullt område

Beskrivning av området

Goodwill redovisas till 216 Mkr per 31 december 2018. 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 affärplaner och prognoser. Nedskrivningstestet för 2018 resulterade inte i någon nedskrivning. Förändrade bedömningar av de antaganden som ledningen har gjort för bedömning av återvinningsvärdet såsom framtida kassaflöden, tillväxt och diskonteringsränta, skulle kunnat leda till att ett nedskrivningsbehov uppstår varför vi anser att goodwill är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av nedskrivningstestet framgår av not 9 och avsnittet "Uppskattningar och väsentliga bedömningar" i not 1.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi utvärderat ledningens process för att upprätta nedskrivningstest och hur kassagenererande enheter identifieras. Vi har med stöd av våra värderingsspecialister granskat bolagets modell och metod för att genomföra nedskrivningstest och utvärderat rimligheten i antaganden om diskonteringsränta och applicerad långsiktig tillväxt genom att använda data för andra bolag i jämförbara branscher. Vi har genomfört känslighetsanalyser av nyckelantaganden i bolagets beräkning av diskonterat framtida kassaflöde och utvärderat säkerhet i tidigare prognoser och antaganden. Vi har bedömt huruvida lämnade upplysningar i årsredovisningen är ändamålsenliga.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-16. 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.

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 misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De uppger, 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 misstag, 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 misstag 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 misstag, 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 misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- ▶ skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- ▶ utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- ▶ drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- ▶ utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- ▶ inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av NGS Group AB (publ) för år 2018 (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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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. 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 revisionsd 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 revisionsd i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelse skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 21-24 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 revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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

Ernst & Young AB utsågs till NGS Group ABs revisor av bolagsstämman den 3 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 5 maj 2014.

Stockholm den 4 april 2019
Ernst & Young AB

Andreas Troberg
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisor



Per Odgren (född 1941)

Styrelseordförande, invald 2001

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



Bertil Johanson (född 1949)

Vice styrelseordförande, invald 2013

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



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: 40 000 (kontrolleras via kapitalförsäkring)



Charlotte Pantzar Huth (född 1968)

Styrelseledamot, invald 2017.

EMBA Stockholms Universitet, Marknadskommunikatör. Har arbetat många år inom tv- och mediabranschen och var anställd som marknadschef på NGS fram till augusti 2018.

Aktier: 2 528 804

Revisor

Ernst & Young AB, invalda 2014

Andreas Troberg (född 1976)

Auktoriserad revisor

De nuvarande styrelseledamöterna, deras födelseår och år för inval samt aktieinnehav i NGS Group per den 31 december 2018, inklusive närståendes innehav, redovisas nedan:

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Aktieinnehav
Per Odgren	Styrelseordförande	2001	Ja	Ja		*	286 516
Bertil Johanson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	*		2 000
Ulf Barkman	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja	*	*	40 000
Charlotte Pantzar Huth	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej			2 528 804

Företagsledning



Ingrid Nordlund (född 1968)

Verkställande direktör, anställd 2008, aktier: 24 000
Civilekonom. Lång erfarenhet av ledande befattningar inom bemanningsbranschen, bland annat som försäljningschef, regionchef och uthyrningschef.



Klas Wilborg (född 1967)

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



Malin Ernestrand (född 1972)

COO, anställd 2017, aktier 13 268
Anställd sedan 2004 i dotterbolag. Civilekonom med inriktning på ledarskap och marknadsföring. Mångårig erfarenhet i ledande befattningar inom it- och bemanningsbranschen.



Lisa Mastallr (född 1973)

Chef Affärsutveckling, anställd 2019, aktier 0
Anställd sedan 2014 i dotterbolag. Civilekonom med inriktning marknadsföring. Mångårig erfarenhet i ledande befattningar inom försäljning och rekrytering.

NGS Group AB (publ)
Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm
Tel: 08-505 808 30, www.ngsgroup.se