



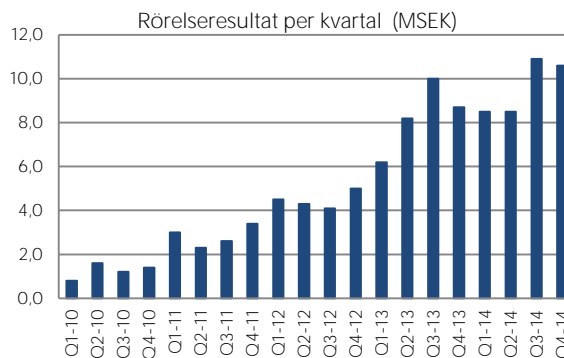
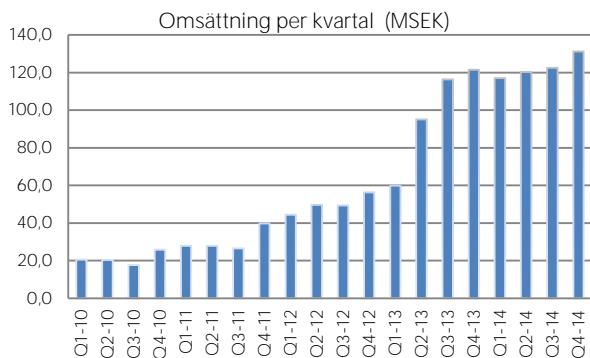
# NGS Group AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2014

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 131,2 MSEK (121,5). För helåret uppgick omsättningen till 490,7 MSEK (392,8).
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 10,6 MSEK (8,7), rörelsemarginal 8,0% (7,2). För helåret uppgick rörelseresultatet till 38,5 MSEK (32,8), rörelsemarginal 7,8% (8,4).
- Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till 8,3 MSEK (6,3). För helåret uppgick resultatet efter skatt till 29,8 MSEK (24,9).
- Resultatet per aktie för fjärde kvartalet uppgick till 3,89 SEK (2,96). För helåret uppgick resultatet per aktie till 14,01 SEK (12,10).
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 35,8 MSEK (13,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (16,1).
- Koncernens soliditet uppgick till 73% (57%).
- Styrelsen har fastställt en utdelningspolicy som innebär att utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av koncernens resultat efter skatt, förutsatt att koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva koncernens verksamhet.
- Styrelsen föreslår en utdelning på 5,60 kr per aktie (3 kr), motsvarande 11,9 MSEK (6,4).

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet:

- Under kvartalet har ett antal ramavtal förlängts, både inom verksamhetsområde Vård och verksamhetsområde Skola. Nytt avtal har tecknats med Stockholms Läns Landsting avseende specialisttjänster inom psykiatri.



## VD-kommentar

2014 avslutades med NGS omsättningsmässigt starkaste kvartal någonsin. Vi förbättrade också rörelsemarginalen till 8,0% att jämföra med 7,2% motsvarande kvartal 2013. Detta innebär en resultatförbättring på 21% jämfört med samma period 2013.

Under fjärde kvartalet fortsatte vår stabila utveckling med en organisk tillväxt på drygt 8% jämfört med Q4 2013. För helåret 2014 var den organiska tillväxten 12% och med förvärvet av Nurse Partner inkluderat hela 25%.

Under årets sista kvartal fortsatte vi växa kraftigt inom sköterskebemanningen i Sverige med en tillväxt på 71% jämfört med fjärde kvartalet 2013. Tillväxten har skett genom en expansion bland nya kunder både inom offentlig och privat sektor. Läkarbemanningen har en stabil utveckling med en tillväxt på 3% jämfört med motsvarande kvartal 2013.

Verksamhetsområde Skola fortsatte att återhämta sig och har nu ökat volymerna något jämfört med fjärde kvartalet 2013.

Den norska verksamheten har nått en positiv vändpunkt och en viss ökning i volymer sker nu månad för månad. Omsättningsandelen för verksamheten i Norge ligger kvar på 7%, det vill säga i samma nivå som föregående kvartal.

Som helhet är jag mycket nöjd med kvartalet och den tillväxt och starka rörelsemarginal det resulterat i. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan på våra tjänster, men också en allt hårdare konkurrens om arbetskraften.

Med vårt breda utbud av tjänster – både vad gäller kompetenser och vår geografiska täckning – ser vi fram emot att göra vårt yttersta för att fortsätta utveckla NGS tillsammans med våra kunder och vår personal och vi kommer ha fullt fokus på de nya ramavtal vi knutit till oss under 2014.

*Ingrid Nordlund – Verkställande direktör*

### NGS i korthet

*"Vi kapar topparna och fyller ut dalarna"*

Så enkelt kan man beskriva vår verksamhet. Vill man göra det lite tydligare kan man säga att vi finns där när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av underbemanning eller överbelastning. NGS är ett nischat bemanningsföretag inom vård och skola. Vi har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. NGS Group är noterat på NGM Equity. Vi är ISO-certifierade och ett av Almega auktoriserat bemanningsföretag.

### Affärsidé

*"NGS Group ska leverera tjänster inom bemannings- och konsultbranschen, där vi ska vara nischade och unika inom varje segment där vi är verksamma"*

Vår vision är att vara en av de ledande aktörerna på att utveckla, förädla och rationalisera tjänsteföretag i bemannings- och konsultbranschen. Målet är att fortsätta utveckla koncernen inom tjänstesektorn, med fokus på personalintensiva verksamheter. En ökning av omsättningen skall ske genom såväl organisk tillväxt som genom förvärv av bolag.

### Strategi

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

# Fjärde kvartalet

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 131,2 MSEK (121,5). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 10,6 MSEK (8,7), rörelsemarginal 8,0% (7,2). Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 8,3 MSEK (6,3). Resultatet per aktie uppgick till 3,89 SEK (2,96).

I bokslutet har förlustavdrag om 30,1 MSEK utnyttjats i koncernen. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 20,5 MSEK.

Nettoomsättningen fördelar sig med 90% för verksamhetsområde Vård och 10% för verksamhetsområde Skola. Under kvartalet har VO skola ökat omsättningen med 5% och VO Vård har ökat med 8%, totalt för koncernen har omsättningen ökat med 8%.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 0,0 MSEK (0,5).

### Finansiering och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2014 till 123,4 MSEK (100,0). Vid årets slut uppgick likvida medel till 35,8 MSEK (13,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (16,1).

### Aktien

Aktien är noterad på NGM Nordic Growth Market Equity-listan. Antalet utestående aktier uppgick vid årets slut till 2 126 334 st (2 126 334). Kursen per den 31 december 2014 var 110,0 SEK (126,5).

Styrelsen har fastställt en utdelningspolicy som innebär att utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av koncernens resultat efter skatt, förutsatt att koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva koncernens verksamhet.

Styrelsen föreslår en utdelning på 5,60 kr per aktie (3 kr per aktie), motsvarande 11,9 MSEK (6,4). Detta motsvarar 40 procent av koncernens resultat efter skatt. Koncernens starka finansiella resultat och stabila marknadsposition motiverar årets höjning av den föreslagna utdelningen med 2,60 kr per aktie.

### Väsentliga händelser

Under fjärde kvartalet har ett antal ramavtal förlängts, både inom verksamhetsområde Vård och verksamhetsområde Skola. Nytt avtal tecknat med Stockholms Läns Landsting avseende specialisttjänster inom psykiatri.

## Moderbolaget

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 55,6 MSEK (54,8). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (2,8), rörelsemarginal 5,4% (5,1). Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 20,9 MSEK (-1,9).

I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 11,0 MSEK.

Moderbolagets periodiseringsfonder om 10,4 MSEK har återförts till beskattning, då de förlustavdrag som varit spärrade pga tidigare förluster kan utnyttjas från och med räkenskapsåret 2014. I bokslutet är förlustavdrag om 29,9 MSEK utnyttjade i moderbolaget. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 10,5 MSEK i moderbolaget.

### Finansiering och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december till 73,6 MSEK (53,6) varav aktiekapitalet utgjorde 21,3 MSEK (21,3). Vid årets slut uppgick likvida medel till 7,9 MSEK (0,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 14,0 MSEK (10,0).

I moderbolaget ingår affärsområdena Psykiatrika, Vikariepoolen och First Med samt koncerngemensamma funktioner såsom företagsledning, ekonomi och marknad.

# Helåret

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för helåret uppgick till 490,7 MSEK (392,8). Rörelseresultatet för helåret uppgick till 38,5 MSEK (32,8), rörelsemarginal 7,8% (8,4). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till 29,8 MSEK (24,9). Resultatet per aktie uppgick till 14,01 SEK (12,10).

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 20 MSEK avseende förvärvet av Nurse Partner Scandinavia AB har i slutet av tredje kvartalet prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla har inte infriats och därmed bedöms ingen tilläggsköpeskillning utgå. I och med detta har den avsättning som redovisats om 20 MSEK upplösts. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge har utvecklats väsentligt sämre än vad som bedömdes vid förvärvet har ett behov av nedskrivningstest aktualiseras. Nedskrivningsprövningen utvisar att den del av koncernens goodwill som hänför sig till den norska verksamheten skrivs ned helt med 20 MSEK i september 2013.

Nettoomsättningen fördelar sig med 90% för verksamhetsområde Vård och 10% för verksamhetsområde Skola. Under 2014 har VO skola haft omsättning i nivå med 2013 och VO Vård har ökat med 29%, totalt för koncernen har omsättningen ökat med 25% inklusive Nurse Partner som förvärvades i maj 2013. Organisk tillväxt för 2014 var 12%.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar för helåret uppgick till 0,1 MSEK (0,5).

## Moderbolaget

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning för helåret uppgick till 212,8 MSEK (197,5). Rörelseresultatet för helåret uppgick till 11,7 MSEK (10,7), rörelsemarginal 5,5% (5,4). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till 15,4 MSEK (2,5).

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 20 MSEK avseende förvärvet av Nurse Partner Scandinavia AB har i slutet av tredje kvartalet prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning ska utfalla har inte infriats och därmed bedöms ingen tilläggsköpeskillning utgå. I och med detta har den avsättning som redovisats om 20 MSEK upplösts. Med anledning av att ingen tilläggsköpeskillning utgår enligt ovan har aktier i dotterföretaget Nurse Partner Scandinavia AB skrivits ned i september 2014 med 20 MSEK, motsvarande den tidigare avsatta tilläggsköpeskillingen.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

# NGS verksamhet

Koncernen består av moderbolaget NGS Group AB, med dotterbolagen Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Stjärnpoolen AB, Plus Care AB samt Hemmafronten AB (vilande). NGS är indelat i verksamhetsområdena *Vård* och *Skola*. Inga förändringar har skett under 2014.

## Verksamhetsområde Vård

I verksamhetsområde Vård ingår Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Plus Care och Psykiatrika. Tillsammans bemannar vi uppdrag inom både privat och offentlig sektor och finns representerade i majoriteten av de svenska landstingen.

First Med fokuserar på bemanning med allmänsjuksköterskor, specialistsjuksköterskor och läkare. First Med har huvuddelen av sin verksamhet i Stockholmsregionen och en stor del av kunderna återfinns inom privat sektor. I tillägg till kategorierna nämnda ovan bemannar First Med även med kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa.

Plus Care hyr ut läkare i hela Sverige, med fokus på primärvården. Plus Care har huvuddelen av sin verksamhet i region Västra Götaland.

Psykiatrika hyr ut specialistläkare till landets psykiatriska kliniker och är ledande inom bemanning inom psykiatri i Sverige. Majoriteten av kunderna återfinns inom offentlig sektor.

Nurse Partner hyr ut alla kategorier av sjuksköterskor till hela Sverige samt Norge. Verksamheten baseras på ett stort antal upphandlade avtal med landsting och kommuner i Sverige samt med HINAS, den norska inköpsorganisationen. Avtalet med HINAS avseende sjuksköterskebemanning kommer att upphandlas på nytt under 2015. I dagsläget har vi inte fått information om urvalskriterier men vår förhoppning är att ett nytt avtal kommer innebära en positiv utveckling för vår norska verksamhet.

Inom affärsområde Doc Partner ryms traditionell läkarbemanning med både primärvård och slutenvård som aktiva tjänsteområden.

Under kvartalet har nytt ramavtal slutits med Stockholms läns landsting avseende bemanning av specialistläkare inom psykiatri. Vidare har avtal om läkar- och sköterskebemanning förlängts med landstingen i Halland, Blekinge, Örebro, Uppsala, Östergötland och Kalmar.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde vård uppgick under fjärde kvartalet till 114,9 MSEK (105,9). Rörelseresultatet för verksamhetsområde vård uppgick under fjärde kvartalet till 10,4 MSEK (8,2).

## Verksamhetsområde Skola

I verksamhetsområde Skola ingår Vikariepoolen och Stjärnpoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling. NGS är en av de marknadsledande aktörerna inom detta segment.

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 Malmö.

Tillsammans representerar affärsområdena alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Inom verksamhetsområde Skola finns också ett flertal avtal avseende handledning av pedagogisk personal.

Förlängning av ramavtal har bland annat tecknats med Sollentuna, Lidingö och Sigtuna.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde skola uppgick under fjärde kvartalet till 16,3 MSEK (15,6). Rörelseresultatet för verksamhetsområde skola uppgick under fjärde kvartalet till 2,2 MSEK (2,6).

### Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget, som är eller har varit onormal till sin karaktär. Styrelsesuppleanten Charlotte Pantzar Huth är från och med januari 2011 anställd i bolaget med marknadsmässig ersättning i form av lön.

Transaktioner mellan koncernbolag 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.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

I NGS verksamhet finns ett antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka omnämns i årsredovisningen 2013. I övrigt bedömer vi att det per den 31 december inte har tillkommit några nya väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer.

### Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, vilket överensstämmer med svensk lag genom tillämpning av Rådet för Finansiell Rapportering RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt RFR 2, Redovisning för juridiska personer, avseende moderbolaget. Samma redovisningsprinciper, definitioner avseende nyckeltal och beräkningsmetoder har använts som i senaste årsredovisningen. Inga nya standarder har trätt i kraft som påverkar NGS ställning eller resultat.

### Rapporttillfällen

NGS avger rapporter vid följande tidpunkter:

29 april 2015 – Q1

20 augusti 2015 – Q2

6 november 2015 – Q3

17 februari 2016 – Bokslutskommuniké 2015

NGS Group AB (publ), org nr 556535-1128  
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm  
Telefon 08-505 808 30, Fax 08-505 808 01  
www.ngsgroup.se

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

Stockholm den 12 februari 2015

*Per Odgren - Styrelseordförande*

*Orvar Pantzar - Styrelseledamot*

*Bertil Haglund - Styrelseledamot*

*Malin Schmidt - Styrelseledamot*

*Bertil Johanson - Styrelseledamot*

*Ingrid Nordlund - Verkställande direktör*

Denna kommuniké är information som NGS Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media för offentliggörande den 12 februari 2015 kl 08:25. Bokslutskommunikén finns efter publicering tillgänglig på NGS Group's hemsida [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

### Revisorernas granskningsrapport

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### För ytterligare information kontakta:

Ingrid Nordlund, VD, telefon 0704-14 81 28

## Koncernens rapport över totalresultatet

| Belopp i TSEK  | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | Okt-dec        | Okt-dec        | Jan-dec        | Jan-dec        |
| <b>Rörelsens intäkter</b>  |                |                |                |                |
| Nettoomsättning  | 131 168        | 121 463        | 490 731        | 392 758        |
|  | <b>131 168</b> | <b>121 463</b> | <b>490 731</b> | <b>392 758</b> |
| <b>Rörelsens kostnader</b>   |                |                |                |                |
| Köpta tjänster från underkonsulter   | -46 612        | -45 380        | -184 755       | -143 142       |
| Övriga externa kostnader   | -3 524         | -3 646         | -12 092        | -10 650        |
| Personalkostnader  | -70 407        | -63 640        | -255 057       | -205 794       |
| Övrig rörelsekostnad *   | -              | -              | 20 000         | -              |
| Nedskrivning goodwill  | -              | -              | -20 000        | -              |
| Avskrivning anläggningstillgångar  | -78            | -105           | -359           | -342           |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>10 547</b>  | <b>8 692</b>   | <b>38 468</b>  | <b>32 830</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>  |                |                |                |                |
| Ränteintäkter  | 26             | 38             | 33             | 68             |
| Räntekostnader   | -39            | -167           | -178           | -747           |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>10 534</b>  | <b>8 563</b>   | <b>38 323</b>  | <b>32 151</b>  |
| Inkomstskatter   | -2 256         | -2 269         | -8 532         | -7 207         |
| <b>Periodens resultat</b>  | <b>8 278</b>   | <b>6 294</b>   | <b>29 791</b>  | <b>24 944</b>  |
| <i>Övrigt totalresultat för perioden:</i>  |                |                |                |                |
| <i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>                   |                |                |                |                |
| Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet   | -485           | 4              | 46             | -343           |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>                | <b>-485</b>    | <b>4</b>       | <b>46</b>      | <b>-343</b>    |
| <b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>7 793</b>   | <b>6 298</b>   | <b>29 837</b>  | <b>24 601</b>  |
| Vinst per aktie före utspädning (kr)   | 3,89           | 2,96           | 14,01          | 12,10          |
| Vinst per aktie efter utspädning (kr)  | 3,89           | 2,96           | 14,01          | 12,10          |
| Vägt antal aktier för perioden   | 2 126 334      | 2 126 334      | 2 126 334      | 2 061 900      |
| Antal aktier vid periodens slut  | 2 126 334      | 2 126 334      | 2 126 334      | 2 126 334      |

\*) Övrig rörelsekostnad avser återföring av avsättning på 20 MSEK avseende tilläggsköpeskilling för Nurse Partner.

## Koncernen balansräkning

| Belopp i TSEK                                | 2014-12-31     | 2013-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |
| Goodwill                                     | 71 971         | 91 971         |
| Inventarier                                  | 661            | 927            |
| Uppskjuten skattefordran                     | 5 104          | 11 636         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>77 736</b>  | <b>104 534</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                |                |
| Kundfordringar                               | 48 163         | 38 025         |
| Aktuella skattefordringar                    | 520            | -              |
| Övriga fordringar                            | 1 000          | 1 224          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 5 133          | 17 821         |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         | <b>54 816</b>  | <b>57 070</b>  |
| <b>Likvida medel</b>                         | <b>35 761</b>  | <b>12 997</b>  |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>90 577</b>  | <b>70 067</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>168 313</b> | <b>174 601</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |                |                |
| Aktiekapital                                 | 21 263         | 21 263         |
| Övrigt tillskjutet kapital                   | 39 789         | 39 789         |
| Reserver                                     | -297           | -343           |
| Balanserat resultat                          | 32 862         | 14 297         |
| Årets resultat                               | 29 791         | 24 944         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>123 408</b> | <b>99 950</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 2 288          | 3 518          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>2 288</b>   | <b>3 518</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |
| Checkräkningskredit                          | -              | 3 875          |
| Leverantörsskulder                           | 10 073         | 11 380         |
| Aktuella skatteskulder                       | -              | 2 453          |
| Övriga skulder                               | 7 582          | 7 154          |
| Avsättning för tilläggsköpeskilling          | -              | 20 000         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 962         | 26 271         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>42 617</b>  | <b>71 133</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>168 313</b> | <b>174 601</b> |
| Ställda säkerheter                           | 32 550         | 32 550         |
| Eventualförpliktelser                        | 3 891          | 3 915          |



## Förändring av koncernens eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

| Belopp i TSEK                               | Aktie-kapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver    | Balanserat resultat inklusive årets resultat | Summa eget kapital |
|---|---------------|----------------------------|-------------|--|--------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2013</b>   | <b>19 330</b> | <b>27 241</b>              | <b>0</b>    | <b>15 264</b>                                | <b>61 835</b>      |
| <b>Totalresultat</b>                        |               |                            |             |  |                    |
| Årets resultat                              |               |                            |             | 24 944                                       | 24 944             |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                |               |                            |             |  |                    |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag   |               |                            | -343        |  | -343               |
| <b>Summa totalresultat</b>                  | <b>-</b>      | <b>-</b>                   | <b>-343</b> | <b>24 944</b>                                | <b>24 601</b>      |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>         |               |                            |             |  |                    |
| Nyemission                                  | 1 933         | 12 548                     |             |  | 14 481             |
| Utdelning (0,50 kr per aktie)               |               |                            |             | -967   | -967               |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>   | <b>1 933</b>  | <b>12 548</b>              | <b>0</b>    | <b>-967</b>                                  | <b>13 514</b>      |
| <b>Utgående balans per 31 december 2013</b> | <b>21 263</b> | <b>39 789</b>              | <b>-343</b> | <b>39 241</b>                                | <b>99 950</b>      |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>   | <b>21 263</b> | <b>39 789</b>              | <b>-343</b> | <b>39 241</b>                                | <b>99 950</b>      |
| <b>Totalresultat</b>                        |               |                            |             |  |                    |
| Årets resultat                              |               |                            |             | 29 791                                       | 29 791             |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>                |               |                            |             |  |                    |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag   |               |                            | 46          |  | 46                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                  | <b>-</b>      | <b>-</b>                   | <b>46</b>   | <b>29 791</b>                                | <b>29 837</b>      |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>         |               |                            |             |  |                    |
| Utdelning (3 kr per aktie)                  |               |                            |             | -6 379                                       | -6 379             |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>                   | <b>0</b>    | <b>-6 379</b>                                | <b>-6 379</b>      |
| <b>Utgående balans per 31 december 2014</b> | <b>21 263</b> | <b>39 789</b>              | <b>-297</b> | <b>62 653</b>                                | <b>123 408</b>     |

## Koncernens kassaflödesanalys

| Belopp i TSEK  | 2014           | 2013           |
|--|----------------|----------------|
|  | Jan-dec        | Jan-dec        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                      |                |                |
| Rörelseresultat                                      | 38 468         | 32 830         |
| Avskrivningar  | 359            | 342            |
| Erhållen ränta                                       | 33             | 68             |
| Erlagd ränta   | -178           | -747           |
| Betald skatt   | -6 125         | -5 170         |
|  | <u>32 557</u>  | <u>27 323</u>  |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> |                |                |
| Förändring av rörelsefordringar                      | 8 832          | -11 882        |
| Förändring av rörelseskulder                         | -8 254         | 9 255          |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>      | <u>33 135</u>  | <u>24 696</u>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                      |                |                |
| Förvärv av dotterföretag                             | -              | -19 732        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar          | -109           | -454           |
| <i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>      | <u>-109</u>    | <u>-20 186</u> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                     |                |                |
| Upptagna lån   | -              | 5 000          |
| Förändring checkräkningskredit                       | -3 875         | 3 875          |
| Amortering av låneskulder                            | -              | -12 080        |
| Utdelning till Moderföretagets aktieägare            | -6 379         | -967           |
| <i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>     | <u>-10 254</u> | <u>-4 172</u>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                              | 22 772         | 338            |
| Kursdifferens i likvida medel                        | -8             | -140           |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                | <u>12 997</u>  | <u>12 799</u>  |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                  | <u>35 761</u>  | <u>12 997</u>  |
| Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:        |                |                |
| <b>Specifikation av likvida medel</b>                |                |                |
| Tillgodohavande bankmedel                            | 35 761         | 12 997         |

## Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i TSEK                                     | 2014<br>Okt-dec | 2013<br>Okt-dec | 2014<br>Jan-dec | 2013<br>Jan-dec |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                         |                 |                 |                 |                 |
| Nettoomsättning                                   | 55 598          | 54 838          | 212 814         | 197 458         |
|   | <b>55 598</b>   | <b>54 838</b>   | <b>212 814</b>  | <b>197 458</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                        |                 |                 |                 |                 |
| Köpta tjänster från underkonsulter                | -21 984         | -20 836         | -90 022         | -76 820         |
| Övriga externa kostnader                          | -1 702          | -2 346          | -5 818          | -6 632          |
| Personalkostnader                                 | -26 924         | -26 847         | -97 304         | -95 349         |
| Avskrivning goodwill                              | -1 926          | -1 926          | -7 704          | -7 704          |
| Avskrivning anläggningstillgångar                 | -53             | -67             | -258            | -239            |
| <b>Rörelseresultat</b>                            | <b>3 009</b>    | <b>2 816</b>    | <b>11 708</b>   | <b>10 714</b>   |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>           |                 |                 |                 |                 |
| Utdelningar från dotterbolag                      | 11 000          | -               | 11 000          | -               |
| Ränteintäkter                                     | 12              | 4               | 16              | 7               |
| Räntekostnader                                    | -39             | -120            | -164            | -672            |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>          | <b>13 982</b>   | <b>2 700</b>    | <b>22 560</b>   | <b>10 049</b>   |
| <b>Bokslutsdispositioner</b>                      |                 |                 |                 |                 |
| Bokslutsdispositioner                             | 10 354          | -4 525          | 10 354          | -4 525          |
| <b>Resultat efter boksluts-<br/>dispositioner</b> | <b>24 336</b>   | <b>-1 825</b>   | <b>32 914</b>   | <b>5 524</b>    |
| Inkomstskatter                                    | -3 420          | -98             | -6 578          | -2 986          |
| <b>Periodens resultat</b>                         | <b>20 916</b>   | <b>-1 923</b>   | <b>26 336</b>   | <b>2 538</b>    |

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

| Belopp i TSEK                     | 2014<br>Okt-dec | 2013<br>Okt-dec | 2014<br>Jan-dec | 2013<br>Jan-dec |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat                | 20 916          | -1 923          | 26 336          | 2 538           |
| Övrigt totalresultat för perioden | -               | -               | -               | -               |
| <b>Periodens totalresultat</b>    | <b>20 916</b>   | <b>-1 923</b>   | <b>26 336</b>   | <b>2 538</b>    |

## Moderbolagets balansräkning

| Belopp i TSEK                                | 2014-12-31    | 2013-12-31     |
|--|---------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |               |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |               |                |
| Goodwill                                     | 7 240         | 14 944         |
| Inventarier                                  | 539           | 769            |
| Andelar i koncernföretag                     | 57 683        | 77 683         |
| Uppskjuten skattefordran                     | 2 316         | 8 894          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>67 778</b> | <b>102 290</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |               |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |               |                |
| Kundfordringar                               | 17 966        | 13 451         |
| Övriga fordringar                            | 22            | 47             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 864         | 5 758          |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>         | <b>19 852</b> | <b>19 256</b>  |
| <b>Likvida medel</b>                         | <b>7 868</b>  | <b>0</b>       |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>27 720</b> | <b>19 256</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>95 498</b> | <b>121 546</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |               |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |               |                |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |               |                |
| Aktiekapital                                 | 21 263        | 21 263         |
| Reservfond                                   | 10 170        | 10 170         |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |               |                |
| Överkursfond                                 | 36 264        | 36 264         |
| Balanserat resultat                          | -20 449       | -16 608        |
| Årets resultat                               | 26 336        | 2 538          |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>73 584</b> | <b>53 627</b>  |
| <b>Obeskattade reserver</b>                  |               |                |
| Avsatt till periodiseringsfond               | -             | 10 354         |
| <b>Summa obeskattade reserver</b>            | <b>-</b>      | <b>10 354</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |               |                |
| Checkräkningskredit                          | -             | 3 875          |
| Leverantörsskulder                           | 5 566         | 6 846          |
| Skulder till koncernbolag                    | 986           | 9 567          |
| Aktuella skatteskulder                       | 622           | 1 686          |
| Övriga skulder                               | 3 400         | 3 020          |
| Avsättning för tilläggsköpeskilling          | -             | 20 000         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 11 340        | 12 571         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>21 914</b> | <b>57 565</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>95 498</b> | <b>121 546</b> |
| Företagsinteckningar                         | 32 550        | 32 550         |
| Ansvarsförbindelser                          | 3 891         | 3 915          |

## Segmentsredovisning

| Belopp i TSEK                              |                |                |                |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning per<br>Verksamhetsområde * | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           |
|  | Okt-dec        | Okt-dec        | Jan-dec        | Jan-dec        |
| Skola                                      | 16 264         | 15 556         | 51 334         | 51 109         |
| Vård                                       | 114 904        | 105 907        | 439 397        | 341 345        |
| Koncerngemensamt                           | -              | -              | -              | 304            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>131 168</b> | <b>121 463</b> | <b>490 731</b> | <b>392 758</b> |
| Rörelseresultat per<br>verksamhetsområde   | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           |
|  | Okt-dec        | Okt-dec        | Jan-dec        | Jan-dec        |
| Skola                                      | 2 217          | 2 589          | 6 355          | 8 494          |
| Vård                                       | 10 385         | 8 175          | 39 012         | 32 466         |
| Koncerngemensamt                           | -2 055         | -2 072         | -6 899         | -8 130         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>10 547</b>  | <b>8 692</b>   | <b>38 468</b>  | <b>32 830</b>  |
| Goodwill per<br>verksamhetsområde          | 2014           | 2013           | 2014           | 2013           |
|  | Okt-dec        | Okt-dec        | Jan-dec        | Jan-dec        |
| Skola                                      | 24 398         | 24 398         | 24 398         | 24 398         |
| Vård                                       | 47 573         | 67 573         | 47 573         | 67 573         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>71 971</b>  | <b>91 971</b>  | <b>71 971</b>  | <b>91 971</b>  |

\* Då den norska verksamheten endast står för 7% av den totala omsättningen görs ingen segmentsredovisning per land.

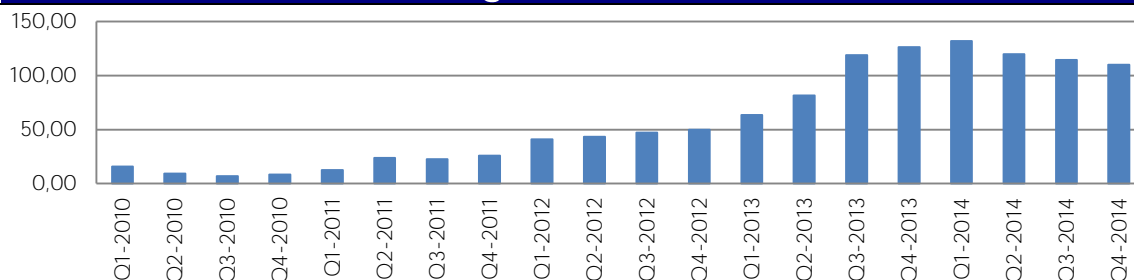
## Nyckeltal

|                                  | 2014      | 2013      | 2014      | 2013      |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Lönsamhet                        | Okt-dec   | Okt-dec   | Jan-dec   | Jan-dec   |
| Rörelsemarginal                  | 8,0%      | 7,2%      | 7,8%      | 8,4%      |
| Vinstmarginal                    | 6,3%      | 5,5%      | 6,1%      | 6,4%      |
| Finansiell ställning             |           |           |           |           |
| Soliditet                        | 73,3%     | 57,2%     | 73,3%     | 57,2%     |
| Skuldsättningsgrad, ggr          | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00      |
| Data per aktie                   |           |           |           |           |
| Eget kapital per aktie           | 58,04     | 47,01     | 58,04     | 47,01     |
| Vinst per aktie före utspädning  | 3,89      | 2,96      | 14,01     | 12,10     |
| Vinst per aktie efter utspädning | 3,89      | 2,96      | 14,01     | 12,10     |
| Vägt antal aktier för perioden   | 2 126 334 | 2 126 334 | 2 126 334 | 2 061 900 |
| Antal aktier vid periodens slut  | 2 126 334 | 2 126 334 | 2 126 334 | 2 126 334 |

### Definitioner

|                        |  |
|------------------------|--|
| Rörelsemarginal        | Rörelseresultat i förhållande till rörelsens intäkter.                 |
| Vinstmarginal          | Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.              |
| Soliditet              | Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.                    |
| Skuldsättningsgrad     | Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital. |
| Eget kapital per aktie | Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.            |
| Resultat per aktie     | Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.     |

## NGS aktiekursutveckling 2010-2014





**NGS Group**

Holländargatan 13  
111 36 Stockholm  
Tel: 08-505 808 30  
Fax: 08-505 808 01

[www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)