



# NGS Group AB (publ)

## Bokslutskommuniké 2015

- Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 144,5 MSEK (131,2) en ökning med 10%. För helåret uppgick omsättningen till 534,9 MSEK (490,7), en ökning med 9%.
- Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 6,8 MSEK (10,6), rörelsemarginal 4,7% (8,0). För helåret uppgick rörelseresultatet till 36,2 MSEK (38,5), rörelsemarginal 6,8% (7,8).

Under fjärde kvartalet har resultatet belastats med kostnader om 3,5 MSEK för planerad börsflytt från NGM till Nasdaq. Rörelseresultatet rensat för dessa engångskostnader är 10,3 MSEK, rörelsemarginal 7,1% för kvartalet och 39,7 MSEK med rörelsemarginal 7,4% för helåret.

- Resultatet efter skatt för fjärde kvartalet uppgick till 5,3 MSEK (8,3). För helåret uppgick resultatet efter skatt till 28,1 MSEK (29,8).
- Resultatet per aktie för fjärde kvartalet uppgick till 2,48 SEK (3,89). För helåret uppgick resultatet per aktie till 13,21 SEK (14,01).
- Koncernens likvida medel uppgick vid årets slut till 53,3 MSEK (35,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).
- Koncernens soliditet uppgick till 72% (73%).
- Styrelsen föreslår en utdelning på 6,25 kr per aktie (5,60 kr) motsvarande 14,1 MSEK (11,9) vilket motsvarar 47 procent av vinsten per aktie.

### Väsentliga händelser under fjärde kvartalet:

- Under fjärde kvartalet har ramavtal avseende bemanningstjänster tecknats med bland annat landstinget i region Skåne samt med ett flertal kommuner i Stockholmsregionen.
- Bolaget har fortsatt sina förberedelser för att notera NGS på Nasdaq Stockholm.

### Väsentliga händelser efter periodens utgång:

- Den 29 januari 2016 tecknade NGS Group avtal om att förvärva bemanningsföretaget Human Capital Group HCG AB som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer. Köpeskillingen för Human Capital består av en fast del om 53 MSEK varav 33 MSEK erlagts kontant, samt 20 MSEK som erlagts med 129 383 nyemitterade aktier. Den fasta köpeskillingen förutsätter att Human Capital har en nettokassa per tillträdesdagen om 3 MSEK. Vidare tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK. Tillträdet skedde den 15 februari 2016.

---

NGS Group är ett nischat bemanningsföretag inom vård, skola och ekonomi. Vi har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. NGS är noterat på NGM Equity. Vi är ISO-certifierade och ett av Almega auktoriserat bemanningsföretag.

## VD-kommentar

2015 avslutades med NGS omsättningsmässigt starkaste kvartal någonsin. Vi växte med 10 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014. Totalt under 2015 är vår tillväxt 9 procent, vilket ligger nära vårt långsiktiga mål om organisk tillväxt på 10 procent över tid.

Kvartalets rörelsemarginal (börskostnader av engångskaraktär exkluderade) landade på 7 procent att jämföra med 8 procent 2014. Rörelsemarginalen under kvartal fyra ligger i nivå med den utveckling mot mer pressade marginaler vi haft att hantera under innevarande år.

Under årets sista kvartal fortsatte vi växa inom både sköterske- och läkarbemannning i Sverige. Totalt växte vårdbemannning med 11 procent. Tillväxten har skett genom en expansion bland nya och befintliga kunder både inom offentlig och privat sektor. Vissa landsting har blivit mer restriktiva med inhyrning av vårdpersonal, men i dessa fall har vi lyckats hitta nya uppdrag till vår personal på andra orter eller hos privata vårdgivare.

Den norska verksamheten går fortsatt trögt och med en kombination av mer restriktiv inhyrning samt en ofördelaktig valutakurs för svensk personal har vår norska verksamhet minskat från 7 procent till 6 procent av den totala omsättningen under kvartalet. Norge är dock fortsatt en långsiktigt viktig marknad för oss.

Verksamhetsområde Skola ligger stabilt i nivå med en tillväxt om 3 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014. Nivåerna är tillfredsställande med tanke på den stora brist på personal som råder inom skolans värld och vårt ständiga fokus är att attrahera ännu fler kompetenta personer till oss.

När detta skrivs har vi just tagit vårt nästa steg genom att tillträda rekryterings- och bemanningsbolaget Human Capital. Det är ett efterlängtat förvärv då det lägger grunden till ett nytt tredje verksamhetsområde inom tjänstemannabemannning.

Förvärvet är en logisk följd av vår uttalade strategi att växa både organiskt och via förvärv, men alltid med fokus på nischade och unika verksamheter.

Human Capital är specialister på rekrytering av personal inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring.

Målet med att utöka verksamheten med ytterligare ett verksamhetsområde är att skapa högre lönsamhet samt en riskspridning inom koncernen.

Vi ser en fortsatt stark efterfrågan inom våra verksamhetsområden Vård och Skola och kommer ha fortsatt fullt fokus på att utveckla även denna affär, både i befintliga tjänster, men också med en ambition att utveckla nya tjänster inom existerande områden.

Med ett nytt tredje verksamhetsområde sjösatt och goda utsikter för våra två befintliga ser jag och mina kolleger på NGS fram emot ett 2016 fyllt av nytänkande, nya möjligheter och den ytterligare energi som ett nytt förvärv innebär.

*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. 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 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.

## Finansiella mål

- Nettoomsättningstillväxt: 10% organiskt.
- Rörelsemarginal: 7%
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt.
- Nettoskuldsättning max 50% av eget kapital.

## Fjärde kvartalet

### Koncernen

#### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 144,5 MSEK (131,2). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 6,8 MSEK (10,6), rörelsemarginal 4,7% (8,0). Under fjärde kvartalet har resultatet belastats med kostnader om 3,5 MSEK för planerad börsflytt från NGM till Nasdaq Stockholm. Rörelseresultatet rensat för dessa engångskostnader är 10,3 MSEK, rörelsemarginal 7,1% för kvartalet och 39,7 MSEK, rörelsemarginal 7,4% för helåret.

Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 5,3 MSEK (8,3). Resultatet per aktie uppgick till 2,48 SEK (3,89).

I bokslutet har förlustavdrag om 11,5 MSEK utnyttjats i koncernen. Härefter kvarstår utnyttjade förlustavdrag om 8,4 MSEK i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

Nettoomsättningen fördelar sig med 88% för verksamhetsområde Vård och 12% för verksamhetsområde Skola. Under kvartalet har VO Skola ökat omsättningen med 3% och VO Vård har ökat med 11%. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 10%.

#### Investeringar

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

#### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Fjärde kvartalets kassaflöde uppgick till 15,6 MSEK (16,4). Vid årets slut uppgick likvida medel till 53,3 MSEK (35,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

#### Väsentliga händelser

Under fjärde kvartalet har ramavtal avseende bemanningstjänster tecknats med bland annat landstinget i region Skåne samt med Botkyrka, Järfälla, Nacka, Tyresö, Värmdö och Haninge kommun.

Bolaget har fortsatt sina förberedelser för att notera NGS på Nasdaq Stockholm.

## Moderbolaget

### Verksamhet i moderbolaget

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

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 62,5 MSEK (55,6). Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till -0,3 MSEK (3,0), rörelsemarginal -0,5% (5,4). Resultatet efter skatt för det fjärde kvartalet uppgick till 28,5 MSEK (20,9). I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 30,0 MSEK.

I bokslutet har från föregående år kvarstående förlustavdrag om 10,5 MSEK i sin helhet utnyttjats.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2015 till 94,4 MSEK (73,6) varav aktiekapitalet utgjorde 21,3 MSEK (21,3). Vid årets slut uppgick likvida medel till 8,2 MSEK (7,9). Outnyttjad checkkredit uppgick till 14,0 MSEK (14,0).

## Händelser efter rapportperiodens utgång

### Förvärv

Den 29 januari 2016 tecknade NGS Group avtal om att förvärva 100% av bemanningsföretaget Human Capital Group HCG AB som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer. Företaget grundades år 2006 av Tobias Danielsson och Robert Kerje. Human Capital arbetar med bemanning och rekrytering inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring. Förvärvet är i linje med NGS strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, där det förvärvade bolaget ska vara nischat och unikt inom sitt segment. Human Capitals gedigna kunskaper och branschfarenhet tillför ny kompetens och möjliggör för NGS att lägga grunden till ett nytt, tredje verksamhetsområde. Bolaget omsatte 74 Mkr 2015 med ett resultat före skatt på 14 Mkr. Huvudkontoret ligger i Stockholm där också merparten av verksamheten bedrivs. Tobias Danielsson och Robert Kerje kommer även fortsättningsvis utgöra ledningen för Human Capital.

Tillträde av aktierna skedde den 15 februari 2016. I koncernredovisningen redovisas förvärvet från 15 februari 2016.

Köpeskillingen för Human Capital består av en fast del om 53 MSEK varav 33 MSEK erlagts kontant, samt 20 MSEK som erlagts med 129 383 nyemitterade aktier. Den fasta köpeskillingen förutsätter att Human Capital har en nettokassa per tillträdesdagen på 3 MSEK. Vidare tillkommer en möjlig tilläggsköpeskillning om maximalt 20,0 MSEK. I samband med förvärvet uppstod preliminärt en goodwill om cirka 69,7 MSEK. Goodwillen motiveras av att Human Capital har en avkastningsförmåga som motiverar detta belopp.

### Preliminär förvärvsanalys:

#### Köpeskillning

Aktier i NGS Group (129 383 st)	19,7
Kontant köpeskillning	33,0
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>52,7</b>
Tilläggsköpeskillning	20,0
<b>Summa köpeskillning</b>	<b>72,7</b>

Förvärvade identifierbara nettotillgångar uppgår till cirka 3 MSEK.

Bedömda förvärvsrelaterade kostnader om cirka 500 TSEK kommer att belasta koncernens resultat under första kvartalet 2016

Verkligt värde på de 129 383 stamaktier som utfärdats som en del av den köpeskillning som erlagts för Human Capital (19,7 MSEK) baserades på det publicerade aktiepriset 152,00 SEK den 15 februari 2016.

Enligt överenskommelsen om villkorad köpeskillning ska koncernen kontant betala ett maximalt odiskonterat belopp på 20 MSEK i tilläggsköpeskillning baserat på överenskommet resultat före skatt för räkenskapsåren 2016 och 2017, till den tidigare ägaren i Human Capital. Tilläggsköpeskillningen fördelas på maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2016 samt maximalt 10 MSEK för räkenskapsåret 2017. Betalning av tilläggsköpeskillning fördelas på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i april 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018.

# Helåret

## Koncernen

### Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning under helåret uppgick till 534,9 MSEK (490,7). Rörelse-resultatet för helåret uppgick till 36,2 MSEK (38,5), rörelsemarginal 6,8% (7,8). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till 28,1 MSEK (29,8). Resultatet per aktie uppgick till 13,21 SEK (14,01).

Under fjärde kvartalet 2015 har resultatet belastats med kostnader om 3,5 MSEK för planerad börsflytt från NGM till Nasdaq Stockholm. Rörelseresultatet för helåret rensat för dessa engångskostnader är 39,7 MSEK, rörelsemarginal 7,4%.

Nettoomsättningen fördelar sig med 90% för verksamhetsområde Vård och 10% för verksamhetsområde Skola. Under helåret har VO skola ökat omsättningen med 7% och VO Vård har ökat med 9%. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 9%.

### Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 1,3 MSEK (0,1). De 1,3 MSEK avser investeringar vid flytt av NGS kontor i Karlskrona.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2015 till 138,9 MSEK (123,4). Soliditeten var 72% (73%).

Årets kassaflöde uppgick till 18,0 MSEK (22,8), efter att utdelning betalats till aktieägarna med 11,9 MSEK (6,4). Vid årets slut uppgick likvida medel till 53,3 MSEK (35,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

### 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 2015 var 153,0 SEK (110,0).

Styrelsen föreslår en utdelning på 6,25 kr per aktie (5,60 kr per aktie), motsvarande 14,1 MSEK (11,9). Detta motsvarar 47 procent av

koncernens resultat efter skatt. Koncernens starka finansiella resultat och stabila marknadsposition motiverar årets höjning av den föreslagna utdelningen med 0,65 kr per aktie.

## Moderbolaget

### Verksamhet i moderbolaget

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

### Omsättning och resultat

Moderbolagets nettoomsättning under helåret uppgick till 229,7 MSEK (212,8). Rörelseresultatet för helåret uppgick till 6,7 MSEK (11,7), rörelsemarginal 2,9% (5,5). Resultatet efter skatt för helåret uppgick till 32,8 MSEK (26,3).

I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 30,0 MSEK.

### Finansiering, kassaflöde och likviditet

Det egna kapitalet i moderbolaget uppgick per den 31 december 2015 till 94,4 MSEK (73,6) varav aktiekapitalet utgjorde 21,3 MSEK (21,3).

Vid årets slut uppgick likvida medel till 8,2 MSEK (7,9). Outnyttjad checkkredit uppgick till 14,0 MSEK (14,0).

## 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 AB Resursläkarna i Sverige. NGS är indelat i verksamhetsområdena *Vård* och *Skola*. I mars 2015 har ny verksamhet inom läkarbemannning startats i det helägda dotterbolaget Resursläkarna i Sverige AB (tidigare Hemmafronten) som komplement till NGS övriga verksamhet inom verksamhetsområde Vård. I övrigt har ingen förändring av verksamheten skett under 2015.

### Verksamhetsområde Vård

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

First Med fokuserar på bemanning med allmänsjuksköterskor och specialistsjuksköterskor. 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 psykiatrin 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 och därmed de norska Helseforetaker.

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

Resursläkarna är NGS senast etablerade affärsområde och har inriktning på bemanning med läkare med andra specialiteter än allmänmedicin och psykiatri. Bemanning inom allmänmedicin utgör huvuddelen av verksamheten inom Plus Care och Doc Partner och med NGS nya affärsområde är ambitionen att kunna

fokusera fullt ut även på andra specialiteter. Verksamheten startade i mars 2015.

Under kvartalet har nytt ramavtal avseende sköterske- och läkarbemannning slutits med landstinget i region Skåne. Vidare har avtal avseende elevhälsan tecknats med Botkyrka, Järfälla, Nacka, Tyresö, Värmdö och Haninge kommun.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde vård uppgick under fjärde kvartalet till 127,8 MSEK (114,9). Rörelseresultatet för verksamhetsområde vård uppgick under fjärde kvartalet till 10,2 MSEK (10,4).

### 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 Uppsala. 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.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde skola uppgick under fjärde kvartalet till 16,7 MSEK (16,3). Rörelseresultatet för verksamhetsområde skola uppgick under fjärde kvartalet till 2,1 MSEK (2,2).

### Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget. Tidigare styrelseledamoten 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 2014. 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 mars 2016 – Års- och koncernredovisning  
27 april 2016 – Q1  
4 augusti 2016 – Q2  
9 november 2016 – Q3  
15 februari 2017 – Bokslutskommuniké 2016

Årsstämma hålls onsdag den 27 april 2016 kl. 11.00 i NGS Group's lokaler på Holländargatan 13, Stockholm.

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

Stockholm den 16 februari 2016

*Per Odgren - Styrelseordförande*

*Orvar Pantzar - Styrelseledamot*

*Malin Schmidt - Styrelseledamot*

*Bertil Johanson - Styrelseledamot*

*Gunilla Carlsson - Styrelseledamot*

*Ulf Barkman - Styrelseledamot*

*Ingrid Nordlund - Verkställande direktör*

Denna bokslutskommuniké 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 17 februari 2016 kl 08:25. Bokslutskommunikéen 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

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

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	2015	2014	2015	2014
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	144 548	131 168	534 934	490 731
	<b>144 548</b>	<b>131 168</b>	<b>534 934</b>	<b>490 731</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-55 555	-46 612	-198 894	-184 755
Övriga externa kostnader	-6 596	-3 524	-16 010	-12 092
Personalkostnader	-75 498	-70 407	-283 309	-255 057
Övrig rörelsekostnad *	-	-	-	20 000
Nedskrivning goodwill	-	-	-	-20 000
Avskrivning anläggningstillgångar	-132	-78	-477	-359
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 767</b>	<b>10 547</b>	<b>36 244</b>	<b>38 468</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter	100	26	105	33
Räntekostnader	-96	-39	-168	-178
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>6 771</b>	<b>10 534</b>	<b>36 181</b>	<b>38 323</b>
Inkomstskatter	-1 489	-2 256	-8 099	-8 532
<b>Periodens resultat</b>	<b>5 282</b>	<b>8 278</b>	<b>28 082</b>	<b>29 791</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>5 282</b>	<b>8 278</b>	<b>28 082</b>	<b>29 791</b>
<i>Övrigt totalresultat för perioden: Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>				
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet	-542	-485	-718	46
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-542</b>	<b>-485</b>	<b>-718</b>	<b>46</b>
<b>Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>4 740</b>	<b>7 793</b>	<b>27 364</b>	<b>29 837</b>
Vinst per aktie före utspädning (kr)	2,48	3,89	13,21	14,01
Vinst per aktie efter utspädning (kr)	2,48	3,89	13,21	14,01
Vägt antal aktier för perioden	2 126 334	2 126 334	2 126 334	2 126 334
Antal aktier vid årets 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	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	71 971	71 971
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier	1 507	661
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Uppskjuten skattefordran	2 260	5 104
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>75 738</b>	<b>77 736</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	54 927	48 163
Aktuella skattefordringar	423	520
Övriga fordringar	1 310	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 732	5 133
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>63 392</b>	<b>54 816</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>53 328</b>	<b>35 761</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>116 720</b>	<b>90 577</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>192 458</b>	<b>168 313</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	21 263	21 263
Övrigt tillskjutet kapital	39 789	39 789
Reserver	-1 015	-297
Balanserat resultat	50 746	32 862
Årets resultat	28 082	29 791
<b>Summa eget kapital</b>	<b>138 865</b>	<b>123 408</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Uppskjutna skatteskulder	2 288	2 288
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 288</b>	<b>2 288</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	12 526	10 073
Övriga skulder	8 678	7 582
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 101	24 962
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>51 305</b>	<b>42 617</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>192 458</b>	<b>168 313</b>
Ställda säkerheter <sup>1)</sup>	32 550	32 550
Eventualförpliktelser <sup>2)</sup>	4 014	3 891

1) Ställda säkerheter avser checkkredit hos Nordea. 2) Eventualförpliktelser avser bankgaranti till den norska kunden HINAS.

## Förändring av koncerns eget kapital

Belopp i TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings reserver	Balanserat	Summa eget kapital
				resultat inklusive årets resultat	
<i>Hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>					
<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 (3,00 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>
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>	<b>21 263</b>	<b>39 789</b>	<b>-297</b>	<b>62 653</b>	<b>123 408</b>
<b>Totalresultat</b>					
Årets resultat				28 082	28 082
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-718		-718
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-718</b>	<b>28 082</b>	<b>27 364</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>					
Utdelning (5,60 kr per aktie)				-11 907	-11 907
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-11 907</b>	<b>-11 907</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2015</b>	<b>21 263</b>	<b>39 789</b>	<b>-1 015</b>	<b>78 828</b>	<b>138 865</b>

## Nyckeltal

	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Rörelsemarginal	4,7%	8,0%	6,8%	7,8%
Vinstmarginal	3,7%	6,3%	5,2%	6,1%
Soliditet	72,2%	73,3%	72,2%	73,3%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,00	0,00	0,00	0,00
Eget kapital per aktie	65,31	58,04	65,31	58,04
Vinst per aktie före utspädning	2,48	3,89	13,21	14,01
Vinst per aktie efter utspädning	2,48	3,89	13,21	14,01
Vägt antal aktier för perioden	2 126 334	2 126 334	2 126 334	2 126 334
Antal aktier vid årets 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 årets slut.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	2015		2014	
	Okt-Dec	Okt-Dec	Jan-Dec	Jan-Dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	6 767	10 547	36 244	38 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar	133	78	477	359
Erhållen ränta	100	26	105	33
Erlagd ränta	-96	-39	-168	-178
Betald skatt	-1 361	-1 979	-5 386	-6 125
	5 543	8 633	31 272	32 557
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Förändring av rörelsefordringar	6 697	8 000	-9 057	8 832
Förändring av rörelseskulder	3 360	-208	9 067	-8 254
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	15 600	16 425	31 282	33 135
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-22	-	-1 323	-109
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-22	-	-1 323	-109
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Förändring checkräkningskredit	-	-	-	-3 875
Utdelning till Moderföretagets aktieägare	-	-	-11 907	-6 379
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-	-	-11 907	-10 254
<b>Periodens kassaflöde</b>	15 578	16 425	18 052	22 772
Likvida medel vid periodens början	38 057	19 576	35 761	12 997
Kursdifferens i likvida medel	-307	-240	-485	-8
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	53 328	35 761	53 328	35 761
Tilläggsupplysning till kassaflödesrapporten:				
<b>Specifikation av likvida medel</b>				
Tillgodohavande bankmedel	53 328	35 761	53 328	35 761

## Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	62 531	55 598	229 680	212 814
	<b>62 531</b>	<b>55 598</b>	<b>229 680</b>	<b>212 814</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta tjänster från underkonsulter	-28 012	-21 984	-105 694	-90 022
Övriga externa kostnader	-4 689	-1 702	-9 548	-5 818
Personalkostnader	-28 252	-26 924	-100 221	-97 304
Avskrivning goodwill	-1 810	-1 926	-7 240	-7 704
Avskrivning anläggningstillgångar	-61	-53	-231	-258
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-293</b>	<b>3 009</b>	<b>6 746</b>	<b>11 708</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Utdelningar från dotterbolag	30 000	11 000	30 000	11 000
Ränteintäkter	64	12	64	16
Räntekostnader	-93	-39	-158	-164
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>29 678</b>	<b>13 982</b>	<b>36 652</b>	<b>22 560</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>				
Bokslutsdispositioner	-1 000	10 354	-1 000	10 354
<b>Resultat efter boksluts- dispositioner</b>	<b>28 678</b>	<b>24 336</b>	<b>35 652</b>	<b>32 914</b>
Inkomstskatter	-166	-3 420	-2 895	-6 578
<b>Periodens resultat</b>	<b>28 512</b>	<b>20 916</b>	<b>32 757</b>	<b>26 336</b>

## Rapport över totalresultatet moderbolaget

Belopp i TSEK	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Periodens resultat	28 512	20 916	32 757	26 336
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>28 512</b>	<b>20 916</b>	<b>32 757</b>	<b>26 336</b>

## Moderbolagets balansräkning

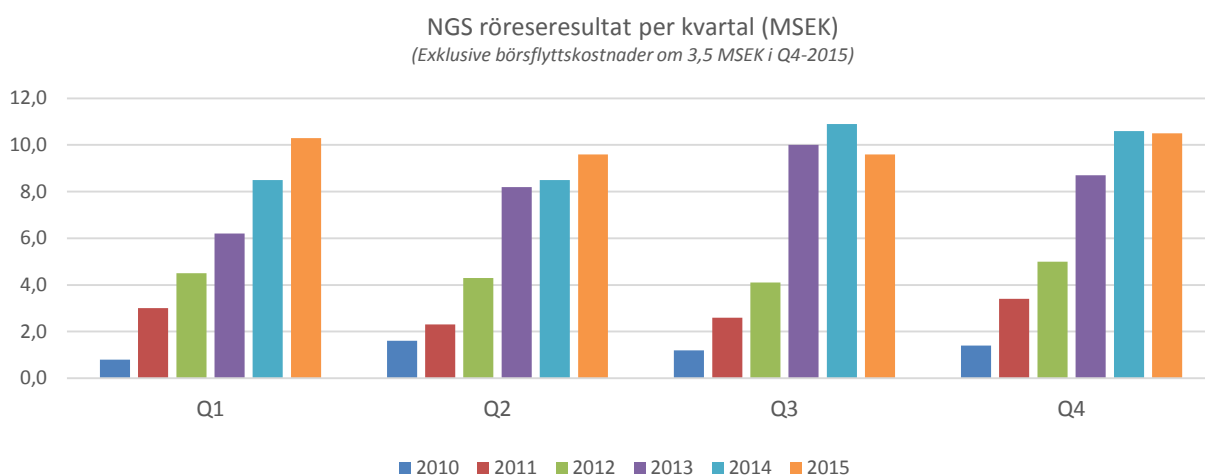
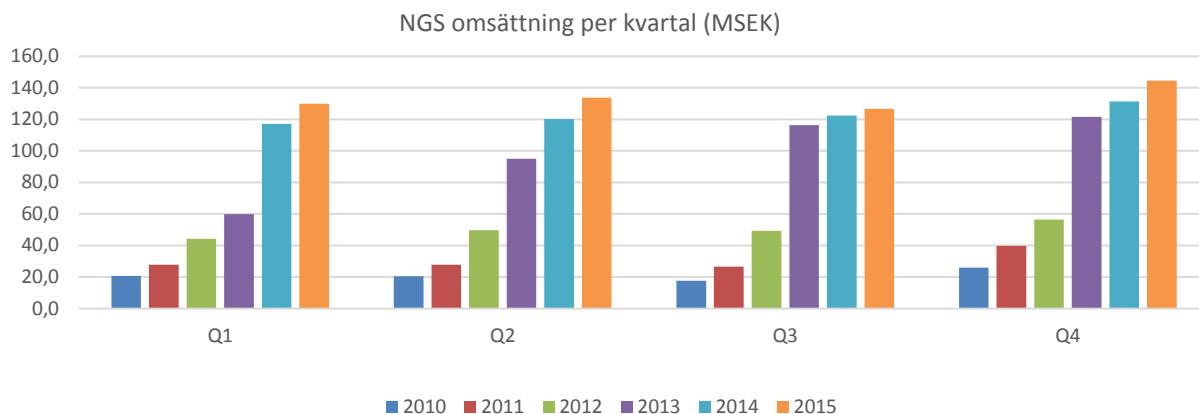
Belopp i TSEK	2015-12-31	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	-	7 240
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier	471	539
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	57 683	57 683
Uppskjuten skattefordran	-	2 316
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>58 154</b>	<b>67 778</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	22 145	17 966
Fordringar koncernbolag	29 284	22
Aktuella skattefordringar	207	-
Övrig fordran	42	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 546	1 864
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>54 224</b>	<b>19 852</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>8 161</b>	<b>7 868</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 385</b>	<b>27 720</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>120 539</b>	<b>95 498</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	-6 020	-20 449
Periodens resultat	32 757	26 336
<b>Summa eget kapital</b>	<b>94 434</b>	<b>73 584</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	8 145	5 566
Skulder till koncernbolag	1 179	986
Aktuella skatteskulder	-	622
Övriga skulder	3 184	3 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 597	11 340
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>26 105</b>	<b>21 914</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>120 539</b>	<b>95 498</b>
Företagsinteckningar <sup>1)</sup>	32 550	32 550
Ansvarsförbindelser <sup>2)</sup>	-	3 891

<sup>1)</sup> Ställda säkerheter avser checkkredit hos Nordea. <sup>2)</sup> Ansvarsförbindelser avser bankgaranti till den norska kunden HINAS, överflyttat under 2015 till dotterbolaget Nurse Partner Scandinavia AB.

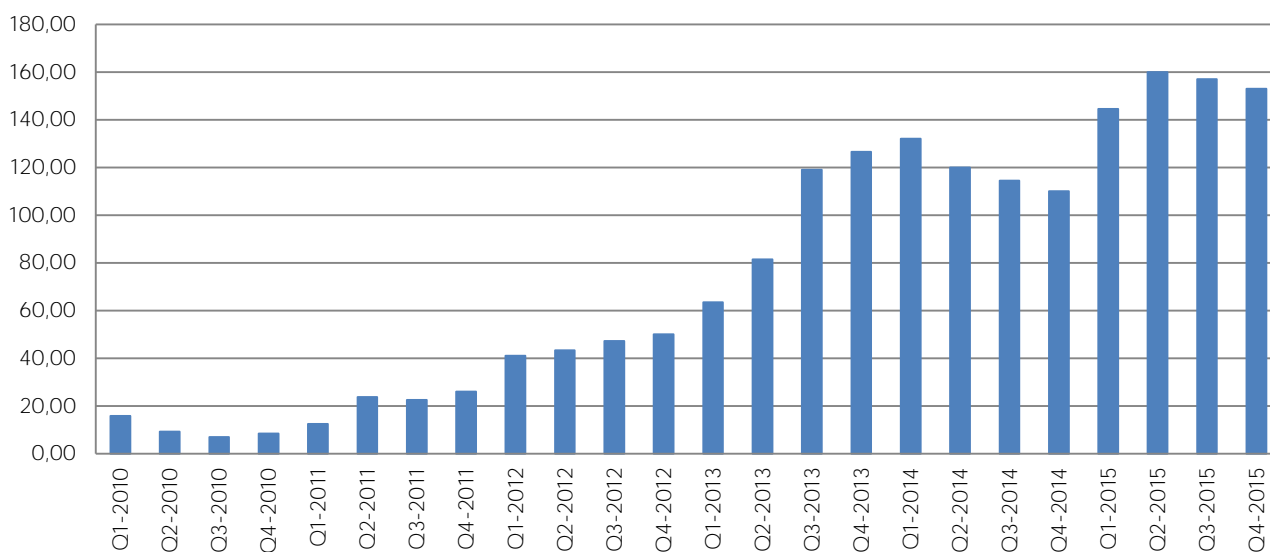
## Segmentsredovisning

Belopp i TSEK				
<b>Extern omsättning per verksamhetsområde</b>	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Skola	16 731	16 264	55 154	51 334
Vård	127 817	114 904	479 780	439 397
Koncerngemensamt	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>144 548</b>	<b>131 168</b>	<b>534 934</b>	<b>490 731</b>
<b>Extern omsättning per geografiskt område</b>	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Sverige	137 115	122 440	500 644	457 044
Norge	7 433	8 728	34 290	33 687
<b>TOTAL</b>	<b>144 548</b>	<b>131 168</b>	<b>534 934</b>	<b>490 731</b>
<b>Rörelseresultat per verksamhetsområde</b>	2015 Okt-Dec	2014 Okt-Dec	2015 Jan-Dec	2014 Jan-Dec
Skola	2 136	2 217	6 749	6 355
Vård	10 248	10 385	42 595	39 012
Koncerngemensamt	-5 617	-2 055	-13 100	-6 899
<b>TOTAL</b>	<b>6 767</b>	<b>10 547</b>	<b>36 244</b>	<b>38 468</b>
<b>Goodwill per verksamhetsområde</b>	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Skola	24 398	24 398	24 398	24 398
Vård	47 573	47 573	47 573	47 573
<b>TOTAL</b>	<b>71 971</b>	<b>71 971</b>	<b>71 971</b>	<b>71 971</b>
<b>Övriga tillgångar per verksamhetsområde</b>	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ofördelade tillgångar	120 894	96 342	120 894	96 342
<b>Skulder per verksamhetsområde</b>	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ofördelade skulder	53 593	44 905	53 593	44 905
<b>Anläggningstillgångar per geografiskt område</b>	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Sverige	1 507	661	1 507	661
Norge	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>1 507</b>	<b>661</b>	<b>1 507</b>	<b>661</b>

## Omsättning och rörelseresultat per kvartal



## NGS aktiekursutveckling 2010-2015





**NGS Group**

Holländargatan 13

111 36 Stockholm

Tel: 08-505 808 30

Fax: 08-505 808 01

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