

Årsredovisning 2015 NGS Group AB (publ)



Innehåll

VD-ord	3
Verksamhetsbeskrivning	4
Marknadsöversikt	6
Historik	9
Hållbarhetsarbete	10
Uppförandekod och värdegrund	12
NGS aktien	13
Året i korthet	14
Koncernen i sammandrag	15

Årsredovisning

Förvaltningsberättelse	16
Koncernens rapport över totalresultatet	24
Koncernens balansräkning	25
Förändring av koncernens eget kapital	26
Koncernens kassaflödesanalys	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning	29
Förändring av moderbolagets eget kapital ..	30
Moderbolagets kassaflödesanalys	31
Noter	32
Revisionsberättelse	51
Styrelse och företagsledning	52
Adress	56

Vi har nu lagt ytterligare ett år bakom oss och jag är nöjd med att vi lyckades växa 9 procent organiskt från en ledande position på en mycket konkurrensutsatt marknad. Vi ligger därmed nära vårt mål på 10 procents organisk tillväxt över tid.

2015 var ett år som präglades av en turbulent politisk situation i Sverige. NGS har haft förmånen att kunna arbeta vidare relativt ostört trots en instabil omvärld. Vår stora utmaning är och har varit att hantera bristen på de kategorier av personal som är kärnan i vår verksamhet. Den stora efterfrågan på kvalificerad personal inom vård och skola har bidragit till en uppåtgående lönespiral som resulterat i sjunkande marginaler för NGS del.

Att balansera bristen på personalkategorierna inom vård och skola är ju också vår affärsidé och vägen till vår framgång. Att vi trots konkurrensen om arbetskraften lyckas växa med 9 procent ser jag som ett styrkebesked. NGS utgår från ett stort antal ramavtal med kommuner, landsting och privata aktörer och under året har vi fått många kvitton på att vi är en stabil och långsiktig leverantör. Vi har ingått ett antal nya avtal och kontrakt och upplever ett mycket gott samarbetsklimat med våra kunder.

De områden som växt mest under 2015 är läkarbemannning inom psykiatri samt sköterskebemanningen. Vi har sett en kraftigt ökad efterfrågan från våra kunder men också ett ökat intresse från vår personal. De väljer att arbeta tillsammans med oss med ett friare arbetsupplägg som konsult, jämfört med en traditionell anställning inom vård och skola.

Just detta - personalens önskan och drivkraft att planera sin egen agenda och NGS förmåga att matcha denna mot en stor kundbas har gjort oss framgångsrika. Vi har förmånen att arbeta med och för människor och vår styrka är att se den enskilda individens behov och kompetenser. Jag är övertygad om att vår positiva utveckling kommer att fortsätta då en allt större andel av arbetskraften i Sverige har en önskan om friare arbetsformer och för dem är vi en idealisk arbetsgivare. Behovet av de yrkeskategorier NGS representerar är fortsatt stort. Sverige är ett till ytan vidsträckt land med en stor andel av befolkningen som bor utanför tätorterna. Sveriges geografiska och demografiska struktur, i kombination med att NGS arbetar med bristyrken gör att jag känner tilltro till att vi kommer ha en fortsatt god marknad att verka på.

Vår verksamhet i Norge utgör cirka 6 procent av vår totala omsättning och består nästan uteslutande av sjuksköterskebemannning. Den norska marknaden har varit en utmaning under 2015. Med en för den svenska personalen ofördelaktig valuta och en besvärlig ekonomisk situation i landet, har detta inneburit en minskning av antalet uppdrag för oss och den bransch vi verkar i. Vi har genom vårt dotterbolag Nurse Partner en nästan två decennier lång historia av närvaro på den norska marknaden. Det marknadsläge vi nu upplever är

mer krävande än våra tidigare erfarenheter som leverantör i Norge. Norge är dock en viktig marknad för oss och vi kommer fortsätta att med både närvaro och engagemang vara en långsiktig leverantör för våra kunder. Sedan hösten 2015 har vi ett nytt ramavtal för sköterskebemannning och ser goda möjligheter att utveckla detta avtal ytterligare.

Under 2015 fortsatte vi på vår inslagna väg avseende prioritering av lönsam tillväxt inom våra befintliga verksamhetsområden, men parallellt med detta även med fokus på den andra delen av vår strategi som är tillväxt via förvärv. Vår uttalade strategi är att utveckla verksamheter inom tjänstesektorn, med tydlig inriktning på bolag som är nischade och unika på sina respektive marknader.

I februari offentliggjordes vårt efterlängtade förvärv av Human Capital som blir basen i vårt nya verksamhetsområde med bemanning inom ekonomi. Med detta förvärv tar vi första steget mot mer traditionell tjänstemannabemannning ett område med stor potential för aktörer som arbetar specialiserat snarare än brett. Att vi väljer att komplettera NGS med ett tredje verksamhetsområde inom just ekonomi är för att vi ser en stabil och god marknad över tid och ett område med god potential för egen tjänsteutveckling. Vidare är det ett område med starkare marginaler än de inom vård och skola och vårt senaste förvärv är därmed en väg att fortsätta NGS lyckosamma arbete med tillväxt med god lönsamhet.

Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd med året som gått. Vi har fortsatt att ta marknadsandelar i Sverige och vi har ytterligare breddat vår verksamhet både geografiskt och med fler yrkeskategorier, inte minst i form av nya ramavtal.

Vi på NGS ser nu fram emot att fortsätta växa och utvecklas tillsammans med vårt nya verksamhetsområde Ekonomi. Vi kommer ha fullt fokus på tillväxt inom våra tre områden och deras befintliga verksamheter, men också på tjänsteutveckling inom dessa.

Slutligen vill jag rikta ett stort tack till alla våra medarbetare, kunder och aktieägare för ett händelserikt och framgångsrikt 2015. Vår absoluta ambition är som vanligt att uppfylla våra tydliga mål om tillväxt under lönsamhet och vi ser alla möjligheter att fortsätta vår framgångsrika resa genom att hålla oss till den strategi som varit vår röda tråd i arbetet med att utveckla NGS till den position vi har idag.

Stockholm i mars 2016

Ingrid Nordlund
VD, NGS Group AB (publ)

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

NGS är en nischad bemanningskoncern inom vård och skola samt från februari 2016 även inom ekonomi. NGS verksamhet inom verksamhetsområdena Vård och Skola bedrevs under 2015 i åtta affärsområden som alla har tydliga synergier med varandra. I verksamhetsområde Vård ingår affärsområdena Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna och Psykiatrika. NGS bemannar uppdrag inom både privat och offentlig sektor och är representerade i majoriteten av de svenska landstingen och i Norge. I verksamhetsområde Skola ingår affärsområdena Vikariepoolen och Stjärnpoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. NGS har ramavtal som täcker hela Sverige och Norge, med kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona, Malmö och Oslo. Genom förvärvet i februari 2016 av Human Capital som är ett rekryterings- och bemanningsföretag inom ekonomi har NGS ett nytt verksamhetsområde – Ekonomi.

Affärsidé

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

Vision

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

Finansiella mål

NGS har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan.

Tillväxt

Nettoomsättningstillväxt om 10 procent organiskt över tid.

Lönsamhet

Rörelsemarginal om 7 procent.

Kapitalstruktur

Nettoskuldssättningsgrad om högst 50 procent av eget kapital.

Utdelningspolicy

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

Verksamhetsrelaterade mål

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

Strategi för tillväxt

NGS mål är att över tid växa organiskt med minst 10 procent med en för branschen god lönsamhet. Koncernens planerade expansion ska 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 ska stärka NGS och bör ha synergier med koncernens övriga verksamheter. De verksamheter som förvärvas ska inte förädlas och drivas

med syftet att avyttras utan skall vara en del av NGS nuvarande och framtida koncern. NGS skall ha ett så stort ägarinflytande att NGS har en tydlig påverkan på utvecklingen i dotterbolagen. Det innebär oftast att innehaven skall vara helägda, men detta är inte ett absolut krav.

Affärsmodell

NGS är en auktoriserad bemanningskoncern med åtta (nio från och med februari 2016) individuella affärsområden inom vård och skola, med tydliga synergier med varandra. Från och med februari 2016 ingår ett tredje verksamhetsområde inom ekonomi i och med förvärvet av Human Capital. Koncernen sysselsätter årligen omkring 3 000 personer, som huvudsakligen utgörs av uppdragsanställda eller underkonsulter som anlitas för respektive uppdrag. bemanning sker runt om i Sverige och i Norge i såväl privat- som offentlig sektor i både storstäder och på landsbygden. Inom offentlig sektor sker bemanning i regel inom ramen för upphandlade ramavtal medan bemanning mot privata aktörer sker genom traditionella avrop. NGS har i dagsläget ramavtal som täcker hela Sverige och Norge. Koncernen bemannar de personalbehov som behöver fyllas och bidrar till att upprätthålla allas rättighet till vård och utbildning. NGS tjänster är ett komplement till den pågående verksamheten och ett hjälpmedel för att få det dagliga arbetet att fungera. Koncernens tjänster efterfrågas i regel när den ordinarie personalen inte räcker till på grund av sjukskrivningar, semestrar eller tillfälliga toppar eller när kunderna är i behov av specialistkompetens. Uppdragens längd sker med utgångspunkt från kundernas behov och kan sträcka sig alltifrån enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år. En central del av NGS verksamhet är matchningsprocessen som bygger på beprövade och kvalitetssäkrade rutiner som sätter människan i fokus för att såväl kunderna som medarbetarna ska få de lösningar som är bäst för just dem. Att verksamheten bedrivs med en hög grad av kvalitet och följer noggranna processer är viktigt för NGS. Verksamheten bedrivs enligt standarden ISO 9001:2008 Ledningssystem för kvalitet vilken styr koncernens administrativa rutiner internt såväl som hur koncernen arbetar externt gentemot kund.

Geografisk närvaro

NGS bedriver sin verksamhet i Sverige och Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Karlskrona och Oslo. I Sverige bedrivs verksamhet inom verksamhetsområdena Vård, Skola och Ekonomi medan verksamheten i Norge endast är inriktad på Vård. Under räkenskapsåret 2015 var 94 procent av intäkterna hänförliga till Sverige medan Norge stod för resterande 6 procent.

Auktoriserat bemanningsföretag

NGS är ett auktoriserat bemanningsföretag sedan 2004. Auktorisationen ges av Bemanningsföretagen, en bransch- och arbetsgivarorganisation för företag med verksamhet inom uthyrning, omställning och rekrytering som ingår i Almega och är en del av Svenskt Näringsliv. Organisationens främsta uppgift är att säkerställa en fortsatt väl fungerande och expanderande bemanningsbransch i Sverige.

Auktorisationen för alla Bemanningsföretagens medlemmar granskas en gång om året. Företag som vid den årliga granskningen inte uppfyller auktorisationens villkor utesluts som medlem. Granskningen sker i auktorisationsnämnden och beslut om auktorisation sker i Bemanningsföretagens styrelse.



Verksamhetsområden

Vård

Inom NGS verksamhetsområde Vård ingår affärsområdena First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner och Doc Partner. Verksamhetsområdet har till uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa vårdgivare att täcka upp personalbrist till följd av exempelvis sjukskrivningar, semesterar eller tillfälliga arbetstoppar alternativt förse dem med specialistkompetens. Perioderna kan vara alltifrån enstaka dagar till längre perioder om upp till ett år. NGS bemannar med läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, medicinska sekreterare, undersköterskor och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. Uppdragen kan gälla såväl enskilda läkare eller sjuksköterskor som bemanningar av hela avdelningar, enheter eller operationsteam. Även om NGS arbetar brett inom samtliga kategorier inom vårdsegmentet har koncernen ett särskilt fokus mot anestesi, operation, intensivvård, dialys, barnsjukvård, distriktssjukvård och psykiatri inom sköterskebemanning. Inom läkarbemanning är NGS primärt fokuserade på allmänmedicin, psykiatri, kardiologi, internmedicin, kirurgi och ögon. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS med ett stort antal läkare och sjuksköterskor. Därutöver bemannas ett antal övriga uppdrag inom vård såsom undersköterskor, biomedicinska analytiker, medicinska sekreterare, sjukgymnaster och kuratorer ute hos vårdgivare runt om i landet. Verksamheten bedrivs primärt i Sverige men sedan förvärvet av Nurse Partner 2013 tillhandahålls även bemanning av läkare, sjuksköterskor samt övrig vårdpersonal i Norge. I Sverige utgörs kunderna av både privata och offentliga vårdinrättningar. Upphandlingar med landsting och kommuner sker oftast via offentliga upphandlingar där ramavtalen i regel löper i två till fyra år. I Norge utgörs kunderna huvudsakligen av offentliga vårdinrättningar som är samlade under ett gemensamt ramavtal som upphandlats av inköpsorganisationen HINAS.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde vård uppgick under året till 479,8 MSEK (439,4). Rörelseresultatet för verksamhetsområde vård uppgick till 42,6 MSEK (39,0).

Skola

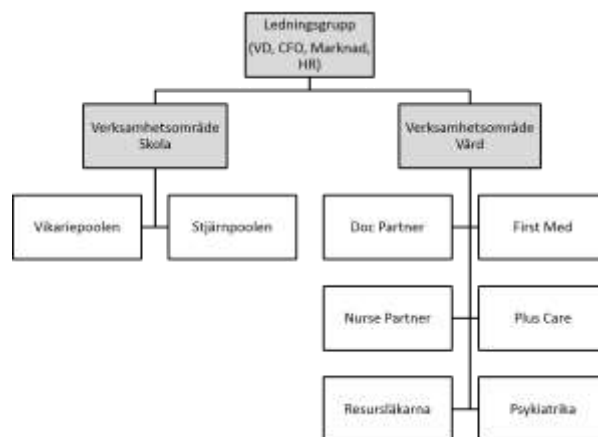
Inom NGS verksamhetsområde Skola ingår affärsområdena Stjärnpoolen och Vikariepoolen som erbjuder vikarier till förskola och skola. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt Lagen om offentlig upphandling. Kunderna består av allt från kommunala enheter till stora privata aktörer och mindre föräldrakooperativ. Majoriteten av kunderna är enheter inom den kommunala skolan i Storstockholm. Verksamhet finns även i Göteborg och Uppsala. NGS förser kunderna med alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Under en genomsnittlig dag bemannar NGS ett stort antal lärare, fritidsledare, fritidspedagoger och pedagogassistenter. Vidare bemannar NGS dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Skola uppgick under året till 55,2 MSEK (51,3). Rörelseresultatet för verksamhetsområde Skola uppgick till 6,7 MSEK (6,4).

Organisation och medarbetare

NGS huvudkontor ligger i Stockholm där företagsledningen finns och den övergripande administrationen sker. Ledningsgruppen utgörs av tre personer och verksamhetsområdena har en verksamhetsområdeschef. Inom verksamhetsområdet Skola ingår affärsområdena Stjärnpoolen och Vikariepoolen och i verksamhetsområdet Vård ingår affärsområdena First Med, Plus Care, Psykiatrika, Resursläkarna, Nurse Partner och Doc Partner. Därutöver har Bolaget en operativ ledningsgrupp som utgörs av åtta personer. Antal utlysta konsulter varierar från månad till månad. Under 2015 uppgick medelantalet anställda i NGS till 347 (320) anställda. Inkluderat underkonsulter var medelantalet sysselsatta personer 445 (413).

NGS organisation 2015



Bemanningsbranschen

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

Storlek och tillväxt

Den svenska marknaden för bemanningstjänster omsatte cirka 24,9 miljarder SEK under 2014, en ökning med cirka 5,1 procent jämfört med 2013. Den genomsnittliga tillväxten sedan 2009 har varit cirka 9,7 procent på den svenska marknaden. Under 2014 minskade antalet anställda i bemanningsbranschen i Sverige med 6,3 procent, vilket kan jämföras med den totala sysselsättningen i Sverige som under 2014 ökade med 1,4 procent. Den norska marknaden för bemanningstjänster omsatte cirka 15,8 miljarder NOK under 2014, en ökning med cirka 1,4 procent jämfört med 2013. Den genomsnittliga tillväxten på den norska bemanningsmarknaden sedan 2009 har uppgått till cirka 7,1 procent (NHO Service Bemanningsbarometeret 2014).

Den genomsnittliga penetrationsgraden i Europa, uttryckt som antal bemanningsanställda i relation till totalt antal sysselsatta, uppgick till 1,6 procent under 2013. Penetrationsgraden i Sverige uppgick till 1,4 procent, och låg därmed under det europeiska snittet (Bemanningsföretagens årsrapport 2014). Det finns dock skäl att tro att denna uppgift är i underkant då SCB i antalet sysselsatta inte bara innefattar de som faktiskt arbetar utan även personer som befinner sig i arbetsmarknadspolitiska åtgärder. Penetrationsgraden i Norge låg, i likhet med Sverige, under det europeiska snittet och uppgick till 1,2 procent (NHO Service Bemanningsbarometeret 2014).

Bemanningsmarknaden för vård

Sverige

Den totala bemanningsmarknaden för vård i Sverige uppgick till cirka 1,7 miljarder SEK under 2014, motsvarande cirka 8 procent av den totala bemanningsmarknaden. Den genomsnittliga tillväxten har mellan 2009 och 2014 uppgått till 12,7 procent och mellan 2013 och 2014 var marknadstillväxten 19 procent (Bemanningsföretagen – "Tillsammans för en effektivare vård"). Statistiken baseras på de auktoriserade vårdbemanningsföretagen som är

medlemmar i branschorganisationen Bemanningsföretagen och exkluderar således de vårdbemanningsbolag som inte är medlemmar, varav ett antal är större aktörer. I en rapport från marknadskonsulten DoubleCheck uppskattas den totala bemanningsmarknaden för vård omsätta cirka 3 miljarder SEK årligen.

Vårdbemanning är mindre konjunkturberoende än genomsnittet för bemanningsbranschen, men kan påverkas av stora lokala upp- och nedgångar till följd av att politiska beslut fattas i landstingen för att begränsa eller öka inköpen i ett visst område eller region.

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

Konkurrenssituation och marknadsandel

Inom Bemanningsföretagen finns ett 40-tal auktoriserade vårdbemanningsföretag. De spanner över hela vårdsektorn och finns spridda över hela Sverige och varierar i storlek, alltifrån några enstaka anställda upp till över tusen medarbetare som är engagerade för uppdrag varje år. NGS marknadsandel på den svenska marknaden för vårdbemanning bedöms uppgå till cirka 24 procent bland de auktoriserade vårdbemanningsbolagen, baserat på omsättningsuppgifter från 2014. Inkluderas de bemanningsbolag som inte är auktoriserade uppgick marknadsandelen under 2014 till cirka 13 procent.

Norge

Vård och omsorg stod för runt 10 procent av omsättningen i hela bemanningsbranschen i Norge under 2014, motsvarande cirka 1,5 miljarder NOK. Den årliga tillväxten mellan 2009 och 2014 har uppgått till 6,4 procent. Den 1 januari 2013 började EU:s bemanningsdirektiv att gälla i Norge vilket bland annat innebar högre löne- och prisökningar på marknaden och var den huvudsakliga förklaringen till att marknaden växte med cirka 29 procent mellan 2012 och 2013. 2014 var ett utmanande år för bemanningsbranschen som helhet, framförallt till följd av den allmänna konjunkturen i Norge. Även om tillväxten för vårdbemanning avtog så uppvisades ändå en marknadstillväxt om 1 procent under 2014 (Statistik från NHO Service).

Det historiskt höga löneläget i Norge lockar över bemanningspersonal från de övriga nordiska länderna, vilka generellt utgör en stor del av vårdbemanningsföretagens konsulter. Till skillnad från Sverige råder inte samma brist på vårdpersonal i mindre tätbefolkade regioner i Norge. En del av förklaringen är att Norge tillämpar geografiskt differentierade

arbetsgivaravgifter vilket gör det möjligt att erbjuda attraktiva löner i dessa områden.

Samtliga offentliga sjukhus i Norge har samlats under ett nationellt och gemensamt ramavtal som upphandlas av Helseforetakenes Innkjøpsservice AS ("HINAS"), som ägs av de fyra norska Regionala Helseforetakene (Helse Sør-øst, Helse Vest, Helse Midt Norge och Helse Nord). Ramavtalet avseende läkare och undersköterskor började gälla den 1 februari 2013 och löper till den 31 januari 2017. Under 2015 har ett nytt ramavtal avseende sjuksköterskor upphandlats som trädde i kraft i oktober 2015 och löper till den 30 september 2017. Utöver de offentliga sjukhusen utgörs bemanningsföretagens kunder av privata sjukhus och kommuner.

Konkurrenssituation och marknadsandel

Aktörerna på den norska vårdbemanningen marknaden finns spridda över hela Norge och är ofta specialiserade mot ett fåtal yrkeskategorier, alltifrån specialistbolag som endast hyr ut sjuksköterskor till de som enbart hyr ut läkare. NGS marknadsandel på den norska marknaden för vårdbemanning bedöms uppgå till cirka 2 procent, baserat omsättningsuppgifter från 2014.

Trender och drivkrafter

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

• Åldrande befolkning och personalbrist

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

• Ökade krav på kvalitet och tillgänglighet

I den internationella vårdundersökningen Euro Health Consumer Index fick Sverige bland de högsta betygen för vårdresultat. När det kom till vårdtillgänglighet

hamnade Sverige i botten, endast Portugal hade sämre tillgång till vård. Vårdköer är kostsamma, både för den enskilde individen som på grund av köer försenas i sin återgång till arbetsmarknaden och för vårdgivaren som måste hitta ersättare för sjukskriven personal. En vanlig dag arbetar exempelvis 949 resursläkare på olika platser i Sverige. I genomsnitt träffar dessa läkare 12 patienter, vilket innebär att över 11 000 patienter får träffa en läkare. Vidare utgör ofta geografien en utmaning, där vissa områden kännetecknas av stora avstånd och liten befolkning. Detta får konsekvenser på såväl kvaliteten som tillgängligheten på vård (Bemanningsföretagen-"Tillsammans för en effektivare vård").

• Ändrat beteende på arbetsmarknaden

Vårdbemanningföretagen har förändrat arbetsmarknaden för vårdanställda. Den som är uthyrd som bemanningskonsult inom vård gör ofta det för att få omväxling, utöka sin arbetslivserfarenhet och få en ökad möjlighet att styra sin egen tid. Det är inte heller ovanligt att läkare säger upp sig från sin ordinarie tjänst för att arbeta som resursläkare, ofta som underkonsult via egna enmansbolag. Utöver lönen upplever många att det är fördelaktigt att kunna arbeta koncentrerat med patientarbete utan administrativa överbyggnader (Bemanningsföretagen-"Tillsammans för en effektivare vård").

Bemanningsmarknaden för skola

Sverige

Bemanningsföretag inom skola har som uppgift att ständigt ha beredskap för att med kort varsel kunna hjälpa förskolor, kommunala skolor och friskolor att täcka upp personalbrist, alltifrån några timmar till enstaka dagar och längre perioder. Genom bemanningsföretag tillhandahålls kvalificerad personal så att kunderna inte ska behöva lägga tid och kraft på att utvärdera vikarier eller hantera mängder av sökande. NGS adresserbara marknad inom område skola bedöms uppgå till 200 till 250 MSEK på årsbasis. NGS upplever att marknaden har varit relativt konstant de senaste åren. NGS är primärt verksam i storstadsområdena Stockholm och Göteborg, men har även viss verksamhet i Uppsala. Den övervägande delen av verksamheten sker i Stockholm med omnejd. Storstadsområdena är än mer präglade av läraryrket än mindre orter ute i landet och personalomsättningen är högre i dessa regioner.

Konkurrenssituation och marknadsandel

Marknaden är fragmenterad med många mindre aktörer utspridda över hela Sverige, däremot är koncentrationen störst i storstadsregionerna. Att marknaden är relativt konstant har lett till prispress samtidigt som tillgången till personal och snabba och effektiva matchningsprocesser har blivit en viktig konkurrensfördel när uppdrag ska tillsättas med kort varsel. Storstadsregionerna präglas av traditionella bemanningslösningar där ett flertal aktörer har uppdraget att med hjälp av stora personalbanker lösa personalbehov på både kort och lång sikt, medan marknaden ute i landet mer präglas av färre aktörer med uppdrag som mer har karaktären att driva något som liknar ett alternativ till en kommuns egen personalpool. NGS marknadsandel på koncernens adresserbara marknad bedöms uppgå till cirka 20 procent, baserat på omsättningsuppgifter från 2014.

Trender och drivkrafter

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

• Personalbrist

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

• Diskrepans mellan utbud och efterfrågan

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

• Politiska beslut

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

Historik

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

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

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

I november 2011 kvalitetscertifierades NGS enligt standarden ISO 9001:2008 efter att Bolaget arbetat intensivt med att säkerställa koncernens processer och rutiner.

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

I maj 2013 förvärvades Nurse Partner Scandinavia med affärsområdena Nurse Partner och Doc Partner, ett nordiskt bemanningsföretag verksamt inom uthyrning av vårdpersonal. Företaget startades 1998/1999 och har idag en omfattande personalpool av alla typer av vårdpersonal

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

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



Hållbarhetsarbete

NGS – en koncern i balans

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

Vår roll och vårt ansvar

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

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

Vårt ansvar och hållbarhetsarbete utgår från fyra centrala perspektiv:

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



Rätt medarbetare

Vi arbetar enbart med medarbetare och konsulter som uppträder ansvarsfullt och i enlighet med våra värderingar och vår uppförandekod.

Genom att arbeta öppet, ärligt och i nära samarbete med personal och kunder säkerställer vi tillsammans rätt kvalitet. Med hjälp av vårt kvalitets-system ser vi till att samtlig personal har rätt kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Vi väljer att arbeta med medarbetare som bidrar till att våra kunders och NGS verksamheter är värdeskapande både på kort och lång sikt och att vi växer på ett sunt sätt.

Ansvarsfullt företagande

Vi tar ett ekonomiskt, miljömässigt och socialt ansvar gentemot våra kunder, medarbetare, ägare och övriga intressenter.

Vi ställer tydliga krav vad gäller långsiktigt hållbart agerande i alla delar av vår verksamhet. Vi följer de avtal, lagar, regler och krav som gäller för oss på alla de marknader som vi agerar.

Vi värnar om vårt rykte, lovar bara det vi kan hålla och håller alltid det vi lovat.

Vi är en ansvarsfull arbetsgivare som ständigt strävar efter att erbjuda våra medarbetare både trygghet och ett stimulerande och innehållsrikt arbete. Vi strävar efter ökad mångfald och arbetar aktivt för att minska utanförskap.

Värdeskapande tjänster

Våra tjänster bidrar till ökad trygghet och trivsel för de människor i vårt samhälle som har behov av sjukvård, undervisning och omsorg.

Vi bidrar till minskade kostnader och effektivare värdtid inom vården och vi säkerställer vuxen och kompetent närvaro i klassrum och skolverksamheter.

Våra medarbetare och konsulter bidrar med utveckling och ständig kunskapsutveckling inom vård och skola – vår personal påverkar sin egen arbetsituation och bidrar till en positiv spridning av kunskap, erfarenhet och värdeskapande för vår gemensamma kund.

Framåtriktad och engagerad samhällsaktör

Vi arbetar för bättre flexibla arbetsförutsättningar och mer påverkbara arbetsmiljö för vår och nästkommande generation.

Vi stödjer olika initiativ som bidrar till en mer hållbar samhällsutveckling såsom solidaritet och rättvisa.

Vi samarbetar med de fackförbund som är knutna till våra branscher. Vi samarbetar och stödjer vår branschorganisation samt de organisationer som berör vår bransch.

Hållbarhetsarbete

Verktyg för NGS hållbarhetsprofil

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

Värderingarna tydliggör vår strävan efter balans i hur vi verkar som företag och agerar som medmänniskor. Värderingarna utgår från de fyra elementen; eld, jord, luft och vatten och speglar vår passion och drivkraft, rörlighet, ansvarsfullhet respektive förmåga till närvaro och respekt.

Aktiv intressentdialog

Några av våra viktigaste intressenter är medarbetare, kunder, personal, elever och vårdtagare. Under 2015 har vi fokuserat på att fördjupa dialogen med dessa grupper för att på ett bättre sätt förstå och hantera deras behov och önskemål men också för att få ökad insikt i händelser som påverkar dem och därmed också vår verksamhet, våra tjänster och vårt agerande.

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

Vår ambition inför framtiden

Under 2015 har vi arbetat med att ytterligare förankra och implementera vår värdegrund och vår uppförandekod. Detta arbete har tillsammans med intressentdialoger och värdekedjeanalyser lagt grunden för ett tydligt hållbarhetsarbete under 2016.



Rätt medarbetare



Värdeskapande tjänster



Ansvarsfullt företagande



Framåtriktad och engagerad samhällsaktör

NGS hållbarhetsprofil finns att hämta i sin fulla version på www.ngsgroup.se

Uppförandekod och värdegrund

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

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

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

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

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

Medarbetarperspektiv

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

Kundperspektiv

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

Leverantörsperspektiv

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

Samhällsperspektiv

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

Miljöperspektiv

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

Vår Värdegrund

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

NGS värdegrundsord är balans

Elementen Eld, Vatten, Jord och Luft är viktiga för allt fysiskt liv, men det är minst lika viktigt för oss som företag och som individer att dessa fyra element är integrerade i vårt medvetande och i vår personlighet. Detta präglar vårt samarbete med andra människor och det sätt på vilket vi kommunicerar med vår omvärld.



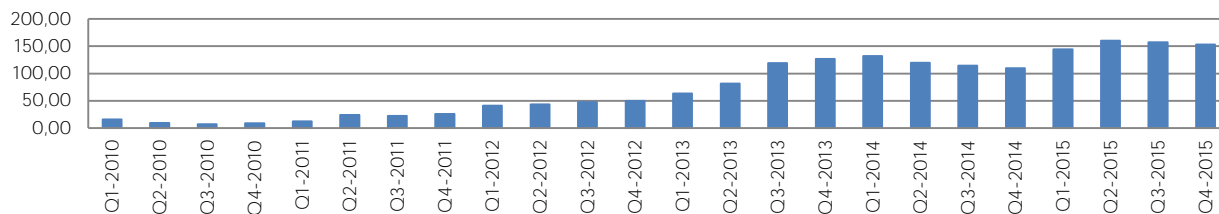
NGS aktien

Notering

NGS-aktien noterades på NGM Equity den 25 mars 2002. Antalet aktier uppgick 2015-12-31 till 2 126 334 st (2 126 334 st).

Kursutveckling och börsvärde

Under 2015 har NGS-aktien noterats som högst till 177,00 SEK (20 juli 2015) och som lägst 111,00 SEK (2 januari 2015). Slutkursen den 31 december 2015 var 153,00 SEK (110,00). NGS totala börsvärde den 31 december 2015 var 325,3 MSEK (233,9 MSEK).



Likviditetsgaranti

NGS avslutade avtalet med Remium Nordic AB avseende likviditetsgaranti den 30 oktober 2015.

Data per aktie

Resultat per aktie 13,21 SEK (14,01 SEK), Eget kapital per aktie 65,31 SEK (58,04 SEK)

De största ägarna 31 december 2015. Antalet aktieägare uppgår till 3 762.

Ägare	Antal	% av röster
Orvar Pantzar	577 976	27,2
Avanza Pension	308 725	14,5
Nordnet Pensionsförsäkring	146 163	6,9
Bertil Haglund med bolag	94 294	4,4
Per Odgren med familj	74 629	3,5
Thomas Petersson	58 826	2,8
Charlotte Pantzar Huth	54 225	2,6
Soullavaara Invest AB	22 000	1,0
Spalato AB	20 000	0,9
Ancoria insurance Public Ltd	19 176	0,9
Övriga aktieägare	1 376 017	64,7
Övriga aktieägare	750 317	35,3
Totalt antal aktier	2 126 334	100,0

Aktiekapitalets förändring under 2002 - 2015 *Belopp i kr*

Datum	Händelse	Ökning / Minskning	Ak efter ökning / minskning
2002-09-21	Nyemission	1 000 000	14 226 712
2002-12-18	Nyemission	3 125 000	17 351 712
2002-12-19	Nyemission	1 500 000	18 851 712
2003-09-11	Kvittningsemision	-16 966 541	1 885 171
2003-09-11	Nyemission, konvertering av skulder	1 515 746	3 400 917
2004-07-15	Nyemission	485 787	3 886 704
2005-06-30	Nyemission	458 333	4 345 037
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

Året i korthet

NGS aktie

Antalet aktier uppgår per 2015-12-31 till 2 126 334 st (2 126 334). Kursutvecklingen under 2015 var en ökning med 39% (-13%). Styrelsen föreslår en utdelning på 6,25 kr per aktie (5,60 kr), motsvarande 14,1 MSEK (11,9) baserat på antal aktier efter nyemission om 129 383 aktier i februari 2016.

Händelser under året

I mars 2015 startades Resursläkarna som ett komplement till övriga affärsområden som bemannar inom vård. Resursläkarna arbetar med uthyrning och rekrytering av specialitläkare.

Under hösten 2015 har NGS arbetat med förberedelser för planerad börsflytt från NGM Equity till Nasdaq Stockholm.

Resultat och nyckeltal

- o Nettoomsättningen uppgick till 534,9 MSEK (490,7). Årets omsättningstillväxt var 9% (25%), organisk tillväxt var 9% (12% exkluderat förvärvet av Nurse Partner).
- o Rörelseresultatet uppgick till 36,2 MSEK (38,5). Under året har resultatet belastats med kostnader om 3,5 MSEK för planerad börsflytt från NGM till Nasdaq. Rörelseresultatet rensat för dessa engångskostnader uppgick till 39,7 MSEK för år 2015.
- o Resultatet efter skatt uppgick till 28,1 MSEK (29,8).
- o Resultatet per aktie uppgick till 13,21 (14,01).
- o Likvida medel uppgick vid årets slut till 53,3 MSEK (35,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).
- o Koncernens soliditet uppgick till 72% (73%).



Koncernen i sammandrag

<i>Resultaträkning/ kvartal TSEK</i>	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	Total 2015
Nettoomsättning	129 840	133 830	126 716	144 548	534 934
Rörelseresultat	10 339	9 569	9 569	6 767	36 244
Resultat efter finansnetto	10 326	9 551	9 533	6 771	36 181
Periodens resultat	8 153	7 517	7 130	5 282	28 082

<i>Resultaträkning per år, TSEK</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Nettoomsättning	121 817	199 566	392 758	490 731	534 934
Rörelseresultat	11 279	17 896	32 830	38 468	36 244
Resultat efter finansnetto	12 001	17 432	32 151	38 323	36 181
Årets resultat	13 999	11 395	24 944	29 791	28 082

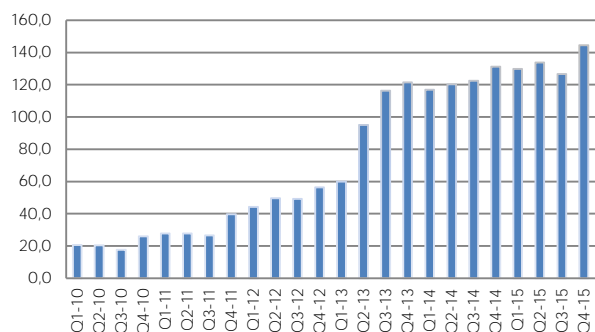
<i>Balansräkning per år, TSEK</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Anläggningstillgångar	54 184	61 446	104 534	77 736	75 738
Kortfristiga fordringar	14 794	24 254	57 070	54 816	63 392
Likvida medel	8 999	12 799	12 997	35 761	53 328
Summa tillgångar	77 977	98 499	174 601	168 313	192 458

Eget kapital	50 440	61 835	99 950	123 408	138 865
Långfristiga skulder	3 559	6 174	3 518	2 288	2 288
Kortfristiga skulder	23 978	30 490	71 133	42 617	51 305
Summa eget kapital & skulder	77 977	98 499	174 601	168 313	192 458

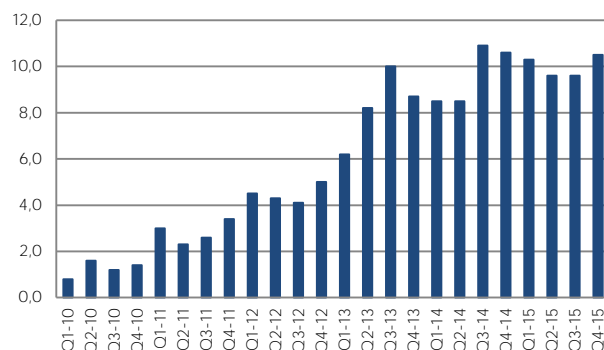
<i>Nyckeltal</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Rörelsemarginal *	9,3%	9,0%	8,4%	7,8%	6,8%
Vinstmarginal	11,5%	5,7%	6,4%	6,1%	5,2%
Soliditet	64,7%	62,8%	57,2%	73,3%	72,2%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,10	0,11	0,04	0,00	0,00
Eget kapital per aktie, SEK*	26,09	31,99	47,01	58,04	65,31
Resultat per aktie, SEK*	7,24	5,89	11,73	14,01	13,21
Antal aktier vid årets slut	1 933 031	1 933 031	2 126 334	2 126 334	2 126 334

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

Omsättning per kvartal (MSEK)



Rörelseresultat per kvartal (MSEK)



Definitioner:

Rörelsemarginal

Vinstmarginal

Soliditet

Skuldsättningsgrad

Eget kapital per aktie

Resultat per aktie

Rörelseresultat i förhållande till rörelsens nettointäkter.

Periodens resultat i förhållande till rörelsens intäkter.

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Räntebärande skulder och avsättningar i förhållande till eget kapital.

Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut.

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Förvaltningsberättelse NGS Group AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande årsredovisning för verksamhetsåret 2015.

Ägarstruktur och verksamhet

NGS är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen AB Resursläkarna i Sverige, Plus Care AB, Stjärnpoolen AB, Nurse Partner Scandinavia AB och Nurse Partner Norge AS. I moderbolaget NGS Group AB ingår affärsområdena Psykiatrika, First Med samt Vikariepoolen.

NGS är 2015 indelat i två verksamhetsområden: *Vård* (Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care samt Resursläkarna) och *Skola* (Vikariepoolen samt Stjärnpoolen). NGS bedriver verksamhet inom bemannings- och konsultbranschen. Större delen av verksamheten är upphandlad enligt lagen om offentlig upphandling och de största kunderna finns inom kommun och landsting.

Utveckling 2015

Båda verksamhetsområdena har haft en positiv utveckling under året och har bidragit till omsättningsökningen. Expansion har skett hos såväl befintliga som nya kunder och flera nya avtal har tecknats, både inom offentlig och privat sektor.

I mars 2015 startades NGS nya affärsområde 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.

Nettoomsättningen fördelade sig med 90% för verksamhetsområde *Vård* och 10% för verksamhetsområde *Skola*. Verksamhetsområde *Skola* ökade nettoomsättningen med 7% och verksamhetsområde *vård* ökade nettoomsättningen med 9%. Totalt för koncernen har omsättningen ökat med 9%.

Koncernen har under hösten 2015 arbetat med förberedelser för att byta börs från NGM Equity och notera NGS på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Medarbetare

Under 2015 har NGS sysselsatt 445 personer i medeltal på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år var 413 heltider. NGS har under 2015 betalat lön till 2 404 personer, jämfört med 2 691 personer år 2014.

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

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

Finansiering och likviditet

Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2015 till 138,9 MSEK (123,4). Vid årets slut uppgick likvida medel till 53,3 MSEK (35,8). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (20,0).

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2015 uppgick till 1,3 (0,1) MSEK.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2015 till 534,9 (490,7) MSEK. Rörelseresultat för 2015 uppgick till 36,2 (38,5) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 28,1 (29,8) MSEK. Omsättningsökningen inom koncernen härrör främst från verksamhetsområde *vård* där läkarbemanning inom psykiatri och sköterskebemanning är de områden som vuxit. Detta beror på det strukturella behov i marknaden där efterfrågan på psykiatriker och flertalet kategorier av sjuksköterskor ökat kraftigt. I bokslutet har förlustavdrag om 11,5 MSEK (30,1) utnyttjats i koncernen. Härefter kvarstår utnyttjade förlustavdrag om 8,4 MSEK (20,9) och de kvarstående förlustavdragen 2015 finns i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

Resultat- och balansräkning i sammandrag

<i>Resultaträkning i MSEK</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Nettoomsättning	122	200	393	491	535
Rörelseresultat	11	18	33	38	36
Årets resultat	14	11	25	30	28

<i>Balansräkning i MSEK</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Anläggningstillgångar	54	61	105	78	76
Kortfristiga fordringar	15	24	57	55	63
Likvida medel	9	13	13	36	53
Summa tillgångar	78	98	175	168	192

<i>Eget kapital & obeskattade reserver</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Långfristiga skulder	4	6	4	2	2
Kortfristiga skulder	24	30	71	43	51
Summa eget kapital & skulder	78	98	175	168	192

<i>Nyckeltal</i>	2011	2012	2013	2014	2015
Rörelsemarginal %	9,3%	9,0%	8,4%	7,8%	6,8%
Vinstmarginal %	11,5%	5,7%	6,4%	6,1%	5,2%
Soliditet %	64,7%	62,8%	57,2%	73,3%	72,2%
Skuldsättningsgrad	0,10	0,11	0,04	0,00	0,00
Eget kapital per aktie TSEK	26,09	31,99	47,01	58,04	65,31
Resultat per aktie TSEK	7,24	5,89	11,73	14,01	13,21

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman antogs följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Koncernen ska erbjuda marknadsmässig ersättning så att koncernen kan attrahera och behålla en kompetent

bolagsledning. Ledande befattningshavare har under 2015 varit verkställande direktören, CFO och marknadschefen. Ersättningsstrukturerna ska så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för koncernen som för den anställde. Ersättningen ska baseras på faktorer som arbetsuppgifternas innehåll, den anställdes kompetens, erfarenhet och prestation och ska bestå av följande delar: fast grundlön, rörlig lön, pensionsförmåner samt övriga förmåner.

Fast lön

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

Rörlig lön

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

Pension

Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

Övriga förmåner

Övriga förmåner såsom exempelvis bilförmån kan förekomma i begränsad utsträckning.

Uppsägningstid

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

Bemyndigande för styrelsen att 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 3.

Risikfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal risker. Förutom normala affärsrisker såsom den stora andel bemanning som utgör företagets verksamhet, gör styrelsen bedömningen att följande risker löpande bör analyseras och följas. I not 25 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 6 (7) procent av omsättningen kommer från den norska verksamheten i Nurse Partner som rapporterar i norska kronor. Valutarisken uppstår då det norska dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor. Valutaförändringar kan komma att få såväl negativ som positiv påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat. Valutarisker säkras inte. Likviditetsrisken följs på samma sätt och styrelsen, VD och CFO har löpande kontakt med finansieringsinstitut. En checkräkningskredit finns och uppgick vid årsskiftet till 20,0 (20,0) MSEK, därav utnyttjat 0,0 (0,0) MSEK. Ledningen följer kassaflödet noga och bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillfredställande.

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

Den politiska risken består i att politiska beslut kan fattas relativt omgående avseende tex bemanningsstopp inom landsting eller kommun. Det går inte att bortse från den politiska risken, men samtidigt förefaller det inte troligt att det är möjligt att i ett överskådligt perspektiv 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 23).

Betydande avtal

Det finns ett antal viktiga avtal inom koncernen som har stor betydelse för verksamheten. I princip alla NGS avtal innehåller en klausul om "change of control" vilket innebär att avtalet kan sägas upp om ägandet till bolaget ändras, avtalet kan inte heller överlåtas på annan part utan godkännande av kunden. Vikariepoolen och Stjärnpoolen är upphandlade som leverantörer till Stockholm Stad avseende bemanning av vikarier till förskola och skola. Avtalet löper till och med juli 2016. Ett annat viktigt avtal är Plus Cares avtal avseende primärvårdsläkare i landstinget i VG region som löper till maj 2018. Vidare är avtal med stor betydelse för koncernen avtalen med landstingen i Stockholm och Skåne. NGS olika avtal med region Skåne utgör tillsammans 13 % (9%) av koncernens omsättning. Nurse Partners avtal med de norska Helseforeaken utgör endast 6 (7) 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 HINAS avseende bemanning avseende sjuksköterskor till Helseforetaken i Norge upphandlades på nytt under 2015 och NGS blev utvald leverantör. Avtalet gäller till 2017 med möjlighet till maximalt 2 års förlängning till år 2019.

Framtida utveckling

NGS övergripande mål är en årlig organisk tillväxt över tid om 10 procent. Efterfrågan på NGS tjänster är fortsatt stark och NGS verksamhetsområden Vård och Skola kommer ha fortsatt fullt fokus på att utveckla både befintliga tjänster, men också med en ambition att utveckla nya tjänster inom existerande områden. Förvärvet av bemanningsbolaget Human Capital som är specialister på rekrytering och bemanning av personal inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring i februari 2016 lägger grunden till ett nytt tredje verksamhetsområde inom tjänstemannabemanning. Förvärvet är en logisk följd av den uttalade strategin att växa både organiskt och via förvärv, men alltid med fokus på nischade och unika verksamheter.

Aktiekapitalet

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2015 till 21 263 342 kronor (21 263 342 kronor). Kvotvärdet per aktie uppgår till 10 kronor (10 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar. De största aktieägarna i bolaget var vid årsskiftet 2015 var Orvar Pantzar 27,2 procent samt Avanza Pension 14,5 procent. Bolagsstämman lämnade 2015-04-29 bemyndiganden till styrelsen att besluta att bolaget skall ge ut nya aktier till ett värde om maximalt 25 MSEK. Detta bemyndigande möjliggör för bolaget att erbjuda aktier vid förvärv utan dröjsmål pga kallelsetid för extra bolagsstämma.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2015 till 229,7 (212,8) MSEK. Rörelseresultat för 2015 uppgick till 6,7 (11,7) MSEK och årets resultat uppgick till 32,8 (26,3) MSEK. Under året har resultatet belastats med kostnader om 3,5 MSEK för planerad börsflytt från NGM till Nasdaq Stockholm. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 30,0 (11,0) MSEK. I bokslutet är förlustavdrag om 10,5 (29,9) MSEK utnyttjade i moderbolaget. Härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 0 (10,5) MSEK i moderbolaget.

Händelser efter balansdagen

Bolaget har under hösten 2015 arbetat med förberedelser för att byta börs från NGM Equity och notera NGS på Nasdaq Stockholm under 2016.

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 kunnande 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 förutsatte 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
Summa erlagd köpeskillning	52,7
Tilläggsköpeskillning	20,0
Summa köpeskillning	72,7

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 överenskommets 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 sig på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i april 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018.

Bolagsstyrningsrapport 2015

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 2015. Bolagsstyrningsrapporten har varit föremål för lagstadgad genomgång av bolagets revisorer.

Aktieägare

NGS Group AB (publ) hade per den 31 december 2015 3 762 aktieägare och totalt antal aktier var 2 126 334 stycken.

Lagstiftning om bolagsstyrning

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

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämman. En gång per år hålls årsstämman som bland annat beslutar om styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för verkställande direktören och styrelsens ledamöter, utdelning och val av styrelse och revisorer, samt ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Årsstämman hölls i bolagets lokaler på Hollandargatan 13 i Stockholm den 29 april 2015. Vid bolagsstämman deltog arton röstberättigade aktieägare som företrädde 39 procent av kapitalet och rösterna. Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Årsstämman beslutade vidare om 5,60 kronor i utdelning per aktie, totalt 11 907 470 kronor och 40 öre, och att återstående vinstmedel, 30 242 845 kronor och 60 öre, skulle balanseras i ny räkning. Övriga beslut framgår under rubrikerna nedan.

Valberedning

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

Styrelse

Enligt bolagets bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre och högst sex ledamöter och inga suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns inte. Vid årsstämman 2015 omvaldes ledamöterna

Per Odgren, Orvar Pantzar, Bertil Johanson och Malin Schmidt. Till nya styrelseledamöter valdes Charlotte Pantzar Huth och Gunilla Carlsson. På stämman valdes Per Odgren till styrelseordförande. Av styrelsen utgör Orvar Pantzar representant för de största ägarna i bolaget. Oberoende styrelseledamöter är Per Odgren, Bertil Johanson, Malin Schmidt, Charlotte Pantzar Huth samt Gunilla Carlsson. Vid årsstämman 2015 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 700.000 (450.000) kr fördelat så att till ordinarie ledamot utgår 100.000 (75.000) kr och till styrelsens ordförande utgår 200.000 (150.000) kr. Vidare ska 50.000 (0) kr utgå till revisionsutskottets två ledamöter med 25.000 kr vardera.

Styrelsens arbete

Styrelsen arbetar enligt en arbetsordning för styrelsen och utfärdar en VD-instruktion som bland annat reglerar VD's befogenheter, ansvar och rapporteringsskyldigheter mot styrelsen. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens ansvar, arbetsfördelning samt vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Under verksamhetsåret har styrelsen haft sju protokollförda sammanträden. Vid styrelsesammanträdena har orderläge, prognoser, ekonomiskt utfall, årsbokslut och delårsrapporter behandlats. Vidare har övergripande frågor behandlats rörande strategisk inriktning, riskanalys budget, struktur samt organisationsförändringar. Slutligen har styrelsen behandlat eventuella förvärv av bolag. Styrelseutvärdering har gjorts under hösten efter styrelsekollegiets underlag och presenterades på styrelsemötet den 15 december 2015. Därefter har valberedningen fått i formation om de synpunkter som framkommit. Orvar Pantzar har deltagit i fem styrelsesammanträden, övriga styrelseledamöter har deltagit i samtliga styrelsesammanträden. Vid styrelsesammanträdena har VD Ingrid Nordlund och CFO Klas Wilborg deltagit.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som under 2015 bestått av styrelseledamöterna Per Odgren (ordförande) och Malin Schmidt. Ersättningsutskottet har under året haft två möten där Per Odgren och Malin Schmidt varit närvarande. Ersättningsutskottet ska före beslut i styrelsen:

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

Ersättningsutskottet ska dessutom vara ansvarigt för beredning av styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen samt styrelsens arbete i att säkerställa att NGS har marknadsmässiga ersättningar till sina anställda.

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

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Bertil Johanson (ordförande) och Gunilla Carlsson. Med avvikelse från Koden har revisionsutskottet endast bestått av två ledamöter mot bakgrund av att styrelsen endast består av fem ledamöter. Revisionsutskottet har haft tre möten under 2015 där Bertil Johanson och Gunilla Carlsson varit närvarande på samtliga möten. Vidare har CFO varit närvarande vid samtliga möten. Revisionsutskottet har behandlat frågor som delårsrapporter, bokslutskommuniké, årsredovisning, intern kontroll, koncernens försäkringar samt den externa revisionen av bolagets räkenskaper och förvaltning. Revisionsutskottet bereder förslag till delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning före styrelsens behandling av dessa dokument. Revisionsutskottet har haft två möten med bolagets revisor Beata Lihammar samt ett möte med bolagets försäkringsrådgivare. Revisorerna utses av årsstämman. Uppdraget gäller till slutet av den årsstämma som hålls under nästkommande år. Vid årsstämman 2015 omvaldes EY till revisorer med auktoriserade revisorn Beata Lihammar som huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande godkänd räkning.

Intern kontroll

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

Ramverk för intern kontroll

NGS Group AB (publ.) ("NGS") styrelse ansvarar, enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning, för den interna kontrollen i bolaget. NGS har definierat intern kontroll som en process, som påverkas av styrelsen, ledningen och övriga medarbetare och som utformats för att ge en rimlig försäkran om att NGS mål uppnås vad gäller ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig

finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Processen baseras på kontrollmiljön som skapar disciplin och struktur för de övriga fyra komponenterna i processen, nämligen riskbedömning, kontrollstrukturer, information och kommunikation samt uppföljning. Processen tar sin utgångspunkt i ramverket för intern kontroll utgivet av the Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission (COSO).

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön utgör basen för NGSs interna kontroll. Kontrollmiljön innefattar den kultur som bolagsledningen kommunicerar och verkar utifrån och omfattar i huvudsak integritet och etiska värderingar, kompetens, ledningsfilosofi och stil, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter, 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
- Attestinstruktion
- Finanspolicy
- IT-policy
- Informationspolicy
- Uppförandekod
- Värdegrund
- Hållbarhetspolicy
- Insiderpolicy

Utifrån styrdokumenterna ansvarar VD och bolagsledningen för att utforma och dokumentera samt upprätthålla och pröva de system och processer som behövs för att minimera risker i den

löpande verksamheten och den finansiella rapporteringen. Förutom policydokument finns delegationsordningar, processbeskrivningar, check-listor samt uppdragsbeskrivningar för respektive anställd innehållande den anställdes ansvar och befogenheter samt standardiserade rapporteringsrutiner.

Följande dokument fastställs av VD:

- Ekonomihandboken
- Personalhandboken

Styrelsens instruktioner för den finansiella rapporteringen och övergripande 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 örlighet 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 provning, och ekonomifunktionen har ett tydligt ansvar för att vid behov anpassa processen för att säkerställa kvaliteten i rapporteringen samt att lagar och externa krav efterlevs. Såväl månads- kvartals- som årsbokslut analyseras och kommenteras. Noteringar rapporteras löpande till ledningen och till styrelsen översiktligt månadsvis och fördjupat kvartalsvis. Genom kontrollerna begränsas risken för väsentliga fel i den finansiella rapporteringen. För att säkerställa att processerna efterlevs är samtliga finansiella processer ISO-certifierade. Dessa granskas årligen av en extern leverantör. Utfallet återrapporteras till revisionsutskottet. Finansiella rutiner och processer granskas även av externrevisionen utifrån en överenskommen revisionsplan. Utöver den fastställda revisionsplanen, om behov bedöms föreligga, kan företagsledningen, revisionsutskottet och/eller styrelsen ge revisorerna i uppdrag att utföra särskilda granskningsinsatser. Eventuella noteringar återrapporteras både till företagsledningen och revisionsutskottet respektive styrelsen. Utöver detta genomförs "self assessments" årligen i samband med bolagets ISO-revision som även inkluderar stödprocessen ekonomi/lön/inköp.

Information och kommunikation

Extern information och kommunikation

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

verksamheten och dess utveckling publiceras löpande aktuell information på hemsidan. Händelser som bedöms vara kurspåverkande offentliggörs genom pressmeddelanden.

Intern information och kommunikation

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

Uppföljning av intern kontroll

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

Utvärdering av behovet av en separat intern-revisionsfunktion

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

Styrelsens arbete under året

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

Konstituerande styrelsemöte

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

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

Styrelsesammanträde i juni

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

Styrelsesammanträde i augusti

- Andra kvartalets rapport presenteras och behandlas.

Styrelsesammanträde i oktober

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

Styrelsesammanträde i december

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

Styrelsesammanträde i februari

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

Styrelsesammanträde i april

- Första kvartalets rapport presenteras och behandlas.

Förslag till vinstdisposition

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

Årets vinst	32 757 279 SEK
Överkursfond	36 263 926 SEK
Balanserad förlust	-6 021 080 SEK
Disponibla vinstmedel	63 000 124 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	48 901 893 SEK
Utdelning till aktieägare *	14 098 231 SEK
Summa	63 000 124 SEK

* Styrelsen föreslår en utdelning på 6,25 kr per aktie (5,60 kr), motsvarande 14,1 MSEK baserat på 2 255 717 aktier (11,9).

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

Styrelsens yttrande enligt 18 kap § 4 aktiebolagslagen

Styrelsen har beslutat att föreslå aktieägarna att på bolagsstämman den 27 april 2016 besluta om vinstutdelning till ett sammanlagt belopp om 14 098 231 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 2016 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	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	534 934	490 731
		534 934	490 731
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-198 894	-184 755
Övriga externa kostnader	2	-16 010	-12 092
Personalkostnader	3	-283 309	-255 057
Övrig rörelsekostnad *		-	20 000
Nedskrivning goodwill	8,21	-	-20 000
Avskrivning anläggningstillgångar	9	-477	-359
		36 244	38 468
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	5	105	33
Finansiella kostnader	5	-168	-178
		36 181	38 323
Resultat efter finansiella poster			
Inkomstskatter	6	-8 099	-8 532
Årets resultat		28 082	29 791
Övrigt totalresultat för året		28 082	29 791
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet		-718	46
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-718	46
Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		27 364	29 837
Resultat per aktie före utspädning (kr)	7	13,21	14,01
Resultat per aktie efter utspädning(kr)	7	13,21	14,01
Vägt antal aktier för perioden	7	2 126 334	2 126 334
Antal aktier vid periodens slut	7	2 126 334	2 126 334

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

Koncernens balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	71 971	71 971
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	1 507	661
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	6	2 260	5 104
Summa anläggningstillgångar		75 738	77 736
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	54 927	48 163
Aktuella skattefordringar		423	520
Övriga fordringar	11	1 310	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	6 732	5 133
Summa kortfristiga fordringar		63 392	54 816
Likvida medel	13	53 328	35 761
Summa omsättningstillgångar		116 720	90 577
SUMMA TILLGÅNGAR		192 458	168 313
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital	15	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
Summa eget kapital		138 865	123 408
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	6	2 288	2 288
Summa långfristiga skulder		2 288	2 288
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22	12 526	10 073
Övriga skulder	17	8 678	7 582
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	30 101	24 962
Summa kortfristiga skulder		51 305	42 617
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		192 458	168 313

För information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 19.

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 2014	21 263	39 789	-343	39 241	99 950
Totalresultat					
Årets resultat				29 791	29 791
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			46		46
Summa totalresultat	-	-	46	29 791	29 837
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (3,00 kr per aktie)				-6 379	-6 379
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-6 379	-6 379
Utgående balans per 31 december 2014	21 263	39 789	-297	62 653	123 408
Ingående balans per 1 januari 2015	21 263	39 789	-297	62 653	123 408
Totalresultat					
Årets resultat				28 082	28 082
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-718		-718
Summa totalresultat	-	-	-718	28 082	27 364
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning (5,60 kr per aktie)				-11 907	-11 907
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-	-11 907	-11 907
Utgående balans per 31 december 2015	21 263	39 789	-1 015	78 828	138 865

Se not 15 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		36 244	38 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		477	359
Erhållen ränta		105	33
Erlagd ränta		-168	-178
Betald skatt		-5 386	-6 125
		31 272	32 557
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-9 057	8 832
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		9 067	-8 254
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		31 282	33 135
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-1 323	-109
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-1 323	-109
Finansieringsverksamheten			
Amortering av checkräkningskredit		-	-3 875
Utdelning till Moderföretagets aktieägare		-11 907	-6 379
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-11 907	-10 254
Årets kassaflöde		18 052	22 772
Likvida medel vid årets början		35 761	12 997
Kursdifferens i likvida medel		-458	-8
Likvida medel vid årets slut	13	53 328	35 761

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	229 680	212 814
		229 680	212 814
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-105 694	-90 022
Övriga externa kostnader	2	-9 548	-5 818
Personalkostnader	3	-100 221	-97 304
Avskrivning goodwill	8	-7 240	-7 704
Avskrivning anläggningstillgångar	9	-231	-258
Rörelseresultat		6 746	11 708
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag	24	30 000	11 000
Finansiella intäkter	5	64	16
Finansiella kostnader	5	-158	-164
Resultat efter finansiella poster		36 652	22 560
Bokslutsdispositioner			
Koncernbidrag	20	-1 000	-
Förändring periodiseringsfond		-	10 354
Resultat efter bokslutsdispositioner		35 652	32 914
Inkomstskatter	6	-2 895	-6 578
Årets resultat		32 757	26 336

Rapport över totalresultatet, moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
Årets resultat		32 757	26 336
Övrigt totalresultat för året		-	-
Årets totalresultat		32 757	26 336

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	8	-	7 240
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	9	471	539
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	10	57 683	57 683
Uppskjuten skattefordran	6	-	2 316
Summa finansiella anläggningstillgångar		57 383	59 999
Summa anläggningstillgångar		58 154	67 778
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	22	22 145	17 966
Fordringar koncernbolag	20	29 284	22
Aktuella skattefordringar		207	-
Övriga fordringar	11	42	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	2 546	1 864
Summa kortfristiga fordringar		54 224	19 852
Kassa och bank	13	8 161	7 868
Summa omsättningstillgångar		62 385	27 720
SUMMA TILLGÅNGAR		120 539	95 498
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
<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
Årets resultat		32 757	26 336
Summa eget kapital		94 434	73 584
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	22	8 145	5 566
Skulder till koncernbolag	20	1 179	986
Aktuella skatteskulder		-	622
Övriga skulder	17	3 184	3 400
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	13 597	11 340
Summa kortfristiga skulder		26 105	21 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		120 539	95 498
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter	19	32 550	32 550
Ansvarsförbindelser	19	-	3 891

Förändring av moderbolagets eget kapital

TSEK	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Över-kursfond	
Ingående balans 1 januari 2014	21 263	10 170	-14 070	36 264	53 627
Totalresultat					
Årets resultat			26 336		26 336
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	26 336	-	26 336
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-6 379		-6 379
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-6 379	-	-6 379
Utgående balans 31 december 2014	21 263	10 170	5 887	36 264	73 584
Ingående balans 1 januari 2015	21 263	10 170	5 887	36 264	73 584
Totalresultat					
Årets resultat			32 757		32 757
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	32 757	-	32 757
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning			-11 907		-11 907
Summa transaktioner med aktieägare	-	-	-11 907	-	-11 907
Utgående balans 31 december 2015	21 263	10 170	26 737	36 264	94 434

Se not 15 för beskrivning av komponenterna i eget kapital.

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		6 746	11 708
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		7 471	7 962
Erhållen ränta		64	16
Erlagd ränta		-158	-164
Betald skatt		-1 408	-1 064
		12 715	18 457
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-5 165	-596
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		4 813	288
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		12 363	18 149
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-163	-27
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-163	-27
Finansieringsverksamheten			
Förändring checkräkningskredit		-	-3 875
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-11 907	-6 379
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-11 907	-10 254
Årets kassaflöde		293	7 868
Likvida medel vid årets början		7 868	0
Likvida medel vid årets slut	13	8 161	7 868

Belopp i TSEK om inget annat anges

Redovisningsprinciper

Allmän information

Moderföretaget NGS Group AB (publ), 556535-1128 med säte i Stockholm och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, utför tjänster inom bemanningssektorn i Sverige och Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Karlskrona, Göteborg, Malmö och Oslo. Verksamheten bedrivs i Sverige och Norge. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Holländargatan 13 i Stockholm. Moderföretaget är noterat på NGM Equity. Styrelsen har den 24 mars 2016 godkänt denna koncernredovisning och årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 27 april 2016.

Allmänna redovisningsprinciper och grunderna för rapportens upprättande

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

Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas av koncernen

Ingen av de ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ska tillämpas från och med räkenskapsåret som började den 1 januari 2015 har någon inverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

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

Ett antal nya och ändrade IFRS har ännu inte trätt i kraft och har inte förtdistillämpats vid upprättandet av koncernens och moderföretagets finansiella rapporter. Nedan beskrivs de IFRS som kan komma att påverka koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter. Inga av de övriga nya standarder, ändrade standarder eller IFRIC-tolkningar som har publicerats den 31 december 2015 förväntas ha någon påverkan på koncernens eller moderföretagets finansiella rapporter.

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

Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 9 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som hanterar intäkter med en samlad modell för intäktsredovisning. Standarden bygger på principen att en intäkt ska redovisas när en utlovad vara eller tjänst överförs till kund, det vill säga när kunden erhållit kontroll över denna. Detta kan ske över tid eller vid en tidpunkt.

IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. EU har ännu inte godkänt standarden och det finns inget beslut om när eller hur standarden kommer att tillämpas.

Under kommande år kommer en utredning påbörjas för att utreda hur IFRS 15 kommer att påverka de finansiella rapporterna för koncern och moderföretag.

IFRS 16 "Leases" ersätter IAS 17 från och med 1 januari 2019. Standarden anger att de flesta leasade tillgångarna ska redovisas på balansräkningen hos leasetagaren. Utifrån leasegivarens perspektiv innebär den nya standarden inte i all väsentlighet några större redovisningsmässiga skillnader gentemot tidigare standard. EU har ännu inte angett när de förväntas godkänna standarden. Någon utvärdering av effekterna av standarden har ännu inte påbörjats.

Ändringen i IAS 1 "Utformning av Finansiella Rapporter" avser bland annat hur noterna kan struktureras för koncernredovisningen samt att väsentlig information inte får döljas av oväsentlig information.

Till följd av ändringar i IAS 1 kommer en översyn av innehåll och ordning på lämnade notupplysningar göras under kommande år. Ändringen i standarden ska tillämpas från och med räkenskapsåret som inleds 1 januari 2016.

Klassificeringar i balansräkningen

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

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

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

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

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

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

Utländska valutor

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

Segmentsredovisning

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrgruppen dvs VD och CFO som fattar strategiska beslut. NGS Groups segmentsredovisning utgår från koncernens verksamhetsområden, vilka utgörs av Skola och Vård. Verksamhetsområde Skola avser Vikariepoolen samt Stjärnpoolen. Verksamhetsområde Vård avser Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care samt Resursläkarna.

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 realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

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

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

Ersättning till anställda

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

Ersättningar efter avslutad anställning

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

Förmånsbestämda planer i koncernen avser ITP 2 planen. ITP2-planen tryggas genom inbetalning av premier till Alecta. Alecta saknar information om fördelning av intjänade, avsättning och tillgångar mellan olika arbetsgivare, varför dessa åtaganden redovisas som en avgiftsbestämd plan. Vid utgången av året uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån (tillgångar i förhållande till försäkringsåtagandet) till 153 procent (143). Om konsolideringsnivån under eller överstiger normalintervallet (122–155) ska Alecta vidta åtgärder, till exempel höja avtalade priser för nyteckning och utökning av befintliga förmåner, eller införa premierreduktioner. Alectas försäkringsåtagande beräknas enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka skiljer sig från de metoder och antaganden som tillämpas vid värdering av förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19.

Ersättningar vid uppsägning

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

Likvida medel

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

Aktiekapital

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

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

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

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på Koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten. Avskrivningstiden för goodwill i moderbolaget är 5 år enligt årsredovisningslagens regler.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

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

Finansiella instrument

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

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

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

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

Nedskrivning av finansiella tillgångar

En reservering för värdeminskning för de finansiella tillgångarna görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att

denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Till de kriterier som koncernen använder för att fastställa om det föreligger ett nedskrivningsbehov avses nedskrivningstest s.k impairment test som utvisar framtida kassaflöde för den finansiella tillgången.

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

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

Beräkning av verkligt värde

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

Leasing

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

Kassaflödesanalys

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

Eventualförpliktelser

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Dotterföretag

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

Finansiella tillgångar och skulder

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

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

Väsentliga uppskattningar och bedömningar

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

Goodwill

Styrelsen har gjort bedömningen att det inte finns något kvarstående nedskrivningsbehov avseende goodwill i koncernen utöver de 20 MSEK som skrevs ned under 2014 avseende den norska verksamheten. Se not 10 för de antaganden och analys som gjorts.

Skatt

Styrelsen gör bedömningen att framtida vinster motsvarar en skattefordran på 0 TSEK (2 316) i moderbolaget och 2 260 TSEK (2 788) i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS. Se not 6 för mer information.

Beräkningen är gjord för en tidsperiod av fem år och sedan vägts som ett genomsnitt. Med dessa prognoser och överväganden gör styrelsen bedömningen att den uppbokade skattefordran kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster. Denna typ av analys är alltid svår att göra och många faktorer måste vägas in. Styrelsen gör bedömningen efter en uppskattning av framtida vinster och övrig information som är tillgänglig och känd per balansdagen.

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

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

Not 1 Segmentsredovisning

NGS segmentinformation presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och rörelsesegment identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högsta verkställande beslutsfattare. VD och CFO utgör NGS högsta verkställande beslutsorgan. Verksamheten är uppdelad i de två rörelsesegmenten Vård och Skola. Verksamhetsområde Skola omfattar i sin tur affärsområdena Vikariepoolen samt Stjärnpoolen. Verksamhetsområde Vård omfattar affärsområdena Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika, Plus Care samt Resursläkarna. Nedanstående information är den som lämnas till högste verkställande beslutshavare, övrig information (såsom administrationskostnader och börskostnader) följs endast upp på koncernnivå. NGS olika avtal med region Skåne utgör tillsammans 13 % (9%) av koncernens omsättning, ingen enskild kund utöver Region Skåne överstiger 10% av omsättningen. Inom vårdbemanning hyr NGS ut läkare, sjuksköterskor, specialistsjuksköterskor, medicinska sekreterare, undersköterskor och annan personal inom vård till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Vidare tillhandahålls kuratorer och skolpsykologer inom området elevhälsa. NGS verksamhetsområde Skola erbjuder vikarier till förskola och skola med alla typer av pedagogisk personal såsom behöriga lärare, förskollärare, barnskötare och fritidspedagoger. Vidare bemannar NGS dagligen med en grupp av konsulter specialiserade inom pedagogisk handledning.

Koncernen

Extern omsättning per rörelsesegment

	2015	%	2014	%
Skola	55 154	10%	51 334	10%
Vård	479 780	90%	439 397	90%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	534 934	100%	490 731	100%

Rörelseresultat per rörelsesegment

	2015	%	2014	%
Skola	6 749	19%	6 355	17%
Vård	42 595	118%	39 012	101%
Koncerngemensamt	-13 100	-36%	-6 899	-18%
Summa	36 244	100%	38 468	100%

Ofördelade koncerngemensamma kostnader

	2015	%	2014	%
Administrationskostnader	-9 236	66%	-6 482	88%
Börskostnad	-3 864	29%	-417	6%
Summa	-13 100	100%	-6 899	100%

Koncernens externa nettoomsättning fördelas på följande geografiska marknader:

	2015	%	2014	%
Sverige	500 644	94%	457 044	93%
Norge	34 290	6%	33 687	7%
Summa nettoomsättning	534 934	100%	490 731	100%

Koncernens tillgångar och skulder fördelar sig på följande vis:

Ofördelade tillgångar	2015	%	2014	%
Tillgångar	120 487	63%	96 342	74%

Goodwill per rörelsesegment

	2015	%	2014	%
Skola	24 398	34%	24 398	34%
Vård	47 573	66%	47 573	66%
Summa	71 971	100%	71 971	100%

Ofördelade skulder

	2015	%	2014	%
Skulder	53 593	100%	44 905	100%

Koncernens anläggningstillgångar har fördelats per land de är belägna:

	2015	%	2014	%
Sverige	1 507	100%	661	100%
Norge	0	0%	0	0%
Summa anläggningstillgångar	1 507	100%	661	100%

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning avser endast Sverige.

Moderbolagets omsättning per verksamhetsområde

	2015	%	2014	%
Skola	39 071	17%	35 440	17%
Vård	190 609	83%	177 374	83%
Koncerngemensamt	-	0%	-	0%
Summa	229 680	100%	212 814	100%

Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncern		Moderbolag	
	2015	2014	2015	2014
Sverige				
Revisionsuppdraget	358	343	235	230
Övriga tjänster	135	-	135	-
Totalt Sverige	493	343	370	230
Norge	70	70	-	-
Summa	563	413	370	230

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

Not 3 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantal anställda</i>	2015	varav män	2014	varav män
<i>Koncernen</i>				
Sverige	319	25%	289	25%
Norge	28	32%	31	15%
Totalt i koncernen	347	26%	320	24%
<i>Moderföretaget</i>				
Sverige	128	31%	121	30%
Totalt i Moderföretaget	128	31%	121	30%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	<i>Löner och ersättningar</i>		<i>Sociala kostnader</i>	
	2015	2014	2015	2014
Moderbolaget	74 366	73 333	24 521	23 568
Varav pensionskostnader			2 644	1 421
Dotterbolag	139 893	116 699	43 005	37 975
Varav pensionskostnader			6 530	3 061
Koncernen totalt	214 259	193 032	67 526	61 543
Varav pensionskostnader			9 174	4 482

Förväntade avgifter till Alecia nästa år uppgår till 1,7 MSEK (2,0 MSEK). Koncernens andel av de sammanlagda avgifterna till planen uppgår till mindre än 0,1% (0,1%).

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

	Styrelse, VD och ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2015	2014	2015	2014
Moderbolaget	5 246	4 054	71 764	70 700
Varav pensionskostnader	854	596	1 789	826
Dotterbolag	899	765	145 524	121 995
Varav pensionskostnader	118	92	6 412	2 969
Koncernen totalt	6 145	4 818	217 287	192 626
Varav pensionskostnader	972	687	8 202	3 794

Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2015	2014
Män	56%	63%
Kvinnor	44%	38%

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

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

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

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

Pension - Ledande befattningshavare omfattas av pensionsplan motsvarande ITP.

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

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

Styrelsen

Styrelsearvodet fastställdes på ordinarie årsstämman den 29 april 2015, arvodet har fastställts till 700 000 kronor (450 000). Styrelseledamoten Orvar Pantzar har avstått sin ersättning för 2014 och 2015.

Valberedningen

Valberedningen uppbar inte någon ersättning.

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

2014, SEK	Styrelse- arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Övrig ersättning ¹	Summa
Per Odgren, Styrelsens ordförande	150 000	-	-	-	150 000
Bertil Haglund, Styrelseledamot	75 000	-	-	-	75 000
Bertil Johansson, Styrelseledamot	75 000	-	-	-	75 000
Malin Schmidt, Styrelseledamot	75 000	-	-	-	75 000
Orvar Pantzar, Styrelseledamot	-	-	-	-	-
Ingrid Nordlund, Verkställande direktör	1 950 800	320 000	345 325	91 869	2 707 994
Övriga ledande befattnings- havare (2 personer) ²	1 343 700	-	277 452	91 117	1 712 269
Summa	3 669 500	320 000	622 777	182 986	4 795 263

¹ Övrig ersättning avser fri bil för VD och CFO. Arvode om 25 000 kr till ledamöterna i revisionsutskottet, Bertil Johanson och Gunilla Carlson.

² Övriga ledande befattningshavare utgörs av CFO och Marknadschef.

Not 4 Leasing

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

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
<i>Framtida minimileaseavgifter</i>	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	3 263	2 296	2 296	1 721
Mellan ett år och fem år	7 638	13 010	5 878	10 097
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	10 901	15 306	8 174	11 818

Koncernens kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 2 686 (2 296) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 2 509 (2 119) TSEK. Moderbolagets kostnadsförda minimileaseavgifter uppgår till 1 636 (1 721) TSEK, varav kostnader för lokalhyra utgörs av 1 459 (1 544) TSEK. Ingen variabel leasingavgift utgår.

Not 5 Finansiella poster

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2015	2014	2015	2014
<i>Finansiella kostnader</i>				
Ränta på checkräkningskredit	158	154	148	154
Ränta på leverantörsskulder	10	24	10	10
Summa	168	178	158	164
<i>Finansiella intäkter</i>				
Övriga (bankräntor)	105	33	64	16
Summa	105	33	64	16

Not 6 Skatt på årets resultat

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt på årets resultat	-8 099	-8 532	-2 895	-6 578
Uppskjuten skattekostnad/intäkt	-	-	-	-
Totalt redovisad skatt på årets resultat	-8 099	-8 532	-2 895	-6 578
Resultat före skatt	36 181	38 323	35 652	32 914
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 22% (22%)	-7 960	-8 431	-7 843	-7 221
- Ej avdragsgilla kostnader	-139	-101	-1 651	-1 756
- Ej skattepliktiga intäkter	-	-	6 600	2 419
Skattekostnad	-8 099	-8 532	-2 895	-6 578
Underskottsavdrag				
Ingående värde	20 949	50 951	10 527	40 428
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-1 031	63	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-11 544	-30 065	-10 527	-29 901
Utgående värde	8 374	20 949	-	10 527

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skattefordran				
Ingående balans	5 104	11 636	2 316	8 894
Omräkningsdifferens utländsk valuta	-254	63	-	-
Utnyttjade underskottsavdrag	-2 590	-6 595	-2 316	-6 578
Utgående balans	2 260	5 104	-	2 316

	<i>Koncernen</i>	
	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatteskuld		
Ingående balans	2 288	3 518
Återföring av uppskjuten skatteskuld hänförlig till återföring av periodiseringsfond	-	-1 230
Utgående balans	2 288	2 288

Uppskjutna skatteskulder

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

Uppskjuten skattefordran

Styrelsen och verkställande direktören bedömer att bolaget de närmaste åren kommer att generera vinster som är väl i nivå med de förlustavdrag som är underlag för beräknad uppskjuten skattefordran. En resultatprognos för de fem kommande åren har gjorts. Styrelsen anser att det bokförda beloppet på SEK 2 260 (5 104) TSEK kan försvaras av de vinster som koncernen beräknas generera under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2015 utnyttjats med 11,5 MSEK (30,1), härefter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 8,4 MSEK (20,9) i koncernen och 0 MSEK (10,5) i moderbolaget. I dotterbolaget Nurse Partner Norge AS finns ett förlustavdrag på 8,4 MNOK från tiden innan bolaget förvärvades. Förlustavdraget är inte tidsbegränsat och har utnyttjats med 1 MSEK (35 TSEK) och kan utnyttjas mot kommande vinster.

Not 7 Resultat och föreslagen utdelning per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2015	2014
Årets resultat	28 082	29 791
Vägt antal utestående aktier	2 126 334	2 126 334
Antal utestående aktier vid årsredovisningens avlämnande	2 255 717	2 126 334
Resultat per aktie före och efter utspädning	13,21	14,01
<i>Kontant utdelning (för 2015 enligt styrelsens förslag)</i>	2015	2014
-per aktie, kronor	6,25	5,60
-totalt, MSEK	14,1	11,9

Not 8 Goodwill

	Koncernen		Moderbolaget	
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Vid årets början	91 971	91 971	38 522	38 522
	91 971	91 971	38 522	38 522
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-20 000	-	-31 282	-23 578
Avskrivningar under året	-	-	-7 240	-7 704
Nedskrivningar under året	-	-20 000	-	-
Redovisat värde 2015-12-31	71 971	91 971	-	7 240

Nedskrivningsprövning av goodwill

Företagsledningen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Företagsledningen övervakar goodwill på respektive rörelsesegment Vård och Skola. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge utvecklades väsentligt sämre under 2014 än vad som bedömdes vid förvärvet aktualiserades ett nedskrivningstest. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänförs till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014, denna goodwill avser tillfullo koncernens rörelsesegment Vård. Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkänts av företagsledningen och som täcker en femårsperiod. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd långsiktig tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långfristiga tillväxttakten för den marknad där respektive verksamhetsområde verkar. En analys av de kassagenererande enheterna har gjorts. Ledningen bedömer att inget nedskrivningsbehov föreligger. Företagsledningen har bedömt att omsättningstillväxt och rörelsemarginal är två viktiga faktorer i nedskrivningstesten. Antaganden kring dessa faktorer i prognosperioden baseras på tidigare resultat och fastställda prognoser av företagsledningen. En känslighetsanalys är utförd med samma antaganden om kassaflöden för de kommande fem åren men med en diskonteringsränta före skatt om 18%. Inget potentiellt nedskrivningsbehov konstaterades föreliggande vid denna högre diskonteringsränta. Vid en halvering av omsättningstillväxten eller en enprocentig minskning av rörelsemarginalen så uppstår inte heller något nedskrivningsbehov.

De väsentliga faktorerna (diskonteringsränta före skatt och uthållig tillväxttakt) som använts vid beräkning av nyttjandevärden 2015 och 2014 är följande:

	Vård	Skola
Uthållig tillväxttakt	2% (2%)	2% (2%)
Diskonteringsränta	14,4% (16,6%)	14,4% (16,6%)

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 skrivs av på 5 år i moderbolaget och är per 31 december 2015 avskriven i sin helhet.

Not 9 Inventarier

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	1 940	2 150	1 718	1 690
Årets inköp	1 323	109	164	28
Årets avyttringar	-	-319	-	-
	3 263	1 940	1 882	1 718
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-1 279	-1 223	-1 179	-921
Avskrivningar under året	-477	-359	-231	-258
Avskrivning på avyttringar	-	303	-	-
	-1 756	-1 279	-1 410	-1 179
Redovisat värde 2015-12-31	1 507	661	471	539

Not 10 Andelar i koncernföretag

<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>	2015-12-31	2014-12-31
Vid årets början	57 683	77 683
Årets nedskrivning *	-	-20 000
Redovisat värde 2015-12-31	57 683	57 683

* Se not 14 för ytterligare information.

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

Dotterbolag/ Orgnr/Säte	Antal andelar	Rösträtt & kapitalandel i %	Bokfört värde	Verksamhet
AB Resursläkarna i Sverige, 556855-5949, Sthlm	50 000	100	50	Vårdbemanning
Stjärnpoolen AB, 556605-3871, Sthlm	1 200	100	5 000	Skolbemanning
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100	11 168	Vårdbemanning
Nurse Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100	41 465	Vårdbemanning
			57 683	

Not 11 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Depositioner boende	789	753	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	521	247	42	22
Summa	1 310	1 000	42	22

Not 12 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna intäkter	3 738	2 362	1 354	778
Förutbetalda hyror	1 734	1 592	595	535
Övriga förutbetalda kostnader	1 260	1 179	597	551
Summa	6 732	5 133	2 546	1 864

Not 13 Likvida medel

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Tillgodohavande hos bank	53 328	35 761	8 161	7 868
Kassamedel	-	-	-	-
Summa	53 328	35 761	8 161	7 868

Not 14 Rörelseförvärv

I maj 2013 förvärvade NGS Group bemanningsföretaget Nurse Partner Scandinavia AB. Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 20 MSEK avseende förvärvet av Nurse Partner Scandinavia AB prövades mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning skulle utfalla hade inte infriats och därmed bedömdes ingen tilläggsköpeskillning utgå. I och med detta har den avsättning som redovisats om 20 MSEK upplösts 2014. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge hade utvecklats väsentligt sämre än vad som bedömdes vid förvärvet hade ett behov av nedskrivningstest aktualiserats 2014. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänför sig till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014.

Förvärvet av Human Capital som skedde i februari 2016 beskrivs i not 25 Väsentliga händelser efter balansdagen.

Not 15 Eget kapital

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Antal aktier (st)	2 126 334	2 126 334	2 126 334	2 126 334

Koncernen

Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 10 SEK.

Övrigt tillskjutet kapital

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

Reserver

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

Moderbolaget

Aktiekapital

Alla aktier är av samma aktieslag och har inga begränsningar. Alla aktier är fullt betalda och berättigar till en röst. NGS Group AB själv eller dess dotterbolag innehar inga aktier. Kvotvärdet uppgår till 10 SEK.

Överkursfond

Moderbolagets överkursfond utgörs av överkurs vid nyemissioner.

Reservfond

Reservfonden består av avsättningar enligt tidigare regelverk.

Hantering av kapital

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

- Nettoomsättningstillväxt: 10% organiskt. År 2015 var den organiska tillväxten 9% (12%).
- Rörelsemarginal: 7% År 2015 var rörelsemarginalen 6,8 procent (7,8), exkluderat engångskostnader för börsflytt 7,4 procent år 2015.
- Aktieutdelning: 40-50% av resultat efter skatt. År 2015 delade NGS ut 40 procent av resultatet efter skatt (40%).
- Nettoskuldsättning: max 50% av eget kapital. Per 31 december 2015 var nettoskuldsättningen 0 (0).

Not 16 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Beviljad kredit	20 000	20 000	14 000	14 000
Utnyttjad kredit	-	-	-	-
Outnyttjad kredit	20 000	20 000	14 000	14 000

Not 17 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Moms	1 502	1 519	583	1 110
Källskatt	7 176	6 063	2 601	2 290
Summa	8 678	7 582	3 184	3 400

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna räntor	-	443	-	443
Upplupna löner	10 616	10 064	4 756	4 428
Upplupna sociala avgifter	10 785	9 524	3 851	4 047
Övriga upplupna kostnader	8 700	4 931	4 990	2 422
Summa	30 101	24 962	13 597	11 340

Not 19 Ställda säkerheter och eventalförplikteser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Ställda säkerheter	32 550	32 550	32 550	32 550
Eventalförplikteser	4 014	3 891	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-	3 891
Summa	36 564	36 441	32 550	36 441

Eventalförplikteser avser moderbolagsgaranti för externa åtagande hos koncernens dotterbolag. Dessa har under 2015 flyttas över från moderbolaget till dotterbolaget Nurse Partner Scandinavia AB. Ställda säkerheter utgörs av företagsinteckningar och avser säkerhet för koncernens checkkredit hos Nordea.

Not 20 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. För ersättning till styrelsen samt ledande befattningshavare, se not 3 Anställda och personalkostnader. En förteckning av koncernens dotterbolag, vilka även är de bolag som är närstående till moderbolaget, anges i not 10 Andelar i koncernföretag. Koncernen innehar inga intresseföretag. Transaktioner från moderbolaget till dotterkoncernbolag utgörs endast av s.k management fees och innebär att koncerngemensamma kostnader (hyra, administration etc) fördelas ut från moderbolaget till respektive dotterbolag, dessa fördelas ut på marknadsmässiga villkor. Vidare har moderbolaget lämnat koncernbidrag om 1 MSEK till dotterbolaget AB Resurssläkarna i Sverige då verksamheten är nystartad och bolaget gått med förlust under 2015. Några andra närståendetransaktioner än management fee förekommer inte. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 30,0 MSEK (11), se även not 24 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	
	2015	2014	2015	2014	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
AB Resurssläkarna i Sverige	57	0	0	0	0	0	1 104	45
Stjärnpoolen AB	457	944	0	0	4 126	0	0	590
Plus Care AB	395	709	9 075	1 820	5 658	0	0	325
Nurse Partner Scandinavia AB	1 233	328	3 660	1 793	19 500	0	75	26
	2 142	1 981	12 735	3 613	29 284	0	1 179	986

Not 21 Skuld tillkommande köpeskillning

	2015-12-31	2014-12-31
Vid årets början	-	20 000
Nedskriven köpeskillning	-	-20 000
Summa	-	-

Not 22 Finansiella tillgångar och skulder

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2015-12-31

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

Finansiella skulder

Leverantörsskulder	-	12 526	12 526	12 526
Summa	-	12 526	12 526	12 526

Koncernens finansiella tillgångar och skulder per 2014-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	48 163	-	48 163	48 163
Depositioner boende	753	-	753	753
Likvida medel	35 761	-	35 761	35 761
Summa	84 677	-	84 677	84 677

Finansiella skulder

Leverantörsskulder	-	10 073	10 073	10 073
Summa	-	10 073	10 073	10 073

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2015-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	22 145	-	22 145	22 145
Likvida medel	8 161	-	8 161	8 161
Summa	30 306	-	30 306	30 306

Finansiella skulder

Leverantörsskulder	-	8 145	8 145	8 145
Summa	-	8 145	8 145	8 145

Moderbolagets finansiella tillgångar och skulder per 2014-12-31

TSEK	Lånefordringar och kund- fordringar	Andra finansiella skulder	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Kundfordringar	17 966	-	17 966	17 966
Likvida medel	7 868	-	7 868	7 868
Summa	25 834	-	25 834	25 834
Finansiella skulder				
Leverantörsskulder	-	5 566	5 566	5 566
Summa	-	5 566	5 566	5 566

Värdering till verkligt värde

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

Not 23 Finansiell riskhantering

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

Riskerna kan indelas i följande kategorier:

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

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

Generella risker

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

Marknads- och branschrelaterade risker

NGS förvärvar och utvecklar bemannings- och konsultbolag. Bolagen som NGS förvärvar bedöms stå inför tillväxt. En lägre tillväxttakt än förväntat eller negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt. Under 2016 upphandlas NGS viktiga avtal avseende skolbemannning i Stockholms Stad. Den nya upphandlingen med Stockholms Läns Landsting, där NGS blev utvald leverantör, är överprövad och besked väntas under våren 2016. Dessa avtal är viktiga både ur omsättningsperspektivet och NGS förmåga att erbjuda personalen en bredd i uppdragen och är därför exempel på den risk som finns i den offentligt upphandlade miljön. Bemanningsbranschen präglas av hård konkurrens. Kunderna får nya behov, ekonomin omstruktureras, arbetsplatser omvandlas och med det följer nya områden för bemanningsbranschen. Allt fler kunder kräver numera en leverantör som kan ta ett större ansvar än vad som tidigare har varit fallet. Storlek liksom ett specialiserat erbjudande är faktorer som blir viktigare för bemanningsföretagen. Bolagets konkurrenter består av lokala, regionala, nationella och internationella aktörer. Vissa av Bolagets nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha väsentligt större ekonomiska och marknadsföringsrelaterade resurser. NGS konkurrenter kan också komma att svara snabbare på nya processer eller förändringar i kundernas efterfrågan. Bolagets nuvarande och potentiella konkurrenter kan dessutom komma att genomföra strategiska förvärv eller samarbeten, med varandra eller tredje part, som ökar deras förmåga att möta behoven hos Bolagets kunder. NGS svårighet att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel kan ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Lagstiftning och politiska beslut

NGS verkar på en marknad som är underkastad en rad regelverk vilka kan komma att förändras. Dessa förändringar kan komma att påverka Bolaget negativt. Den största delen av verksamheten i dotterbolagen är upphandlad mot kommun och landsting och politiska beslut kan påverka dessa verksamheter. Efterfrågan på NGS tjänster är i hög grad beroende av de lagar och regelverk som berör arbetsmarknaden och bemanningsbranschen i de länder där Bolaget är verksam. Framtida förändringar i dessa lagar och regelverk kan därför komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. EU-domstolen har i en dom i mars 2015 funnit att ett bemanningsföretags uthyrning av kvalificerad vårdpersonal inte omfattas av undantaget från mervärdesskatt. Domen, som går emot vad som tidigare ansetts gälla, medför en risk för upptaxering för NGS för förfluten tid på den del av verksamheten som avser omsorg. Även i de fall mervärdesskatt kan vidarefaktureras till NGS kunder finns risk för att en negativ likviditetseffekt uppkommer. Det bör noteras att denna risk inte primärt rör Bolagets egen hantering av mervärdesskatt utan snarast rör samtliga bemanningsföretag som tillhandahåller tjänster avseende omsorg.

Medarbetarrisk - Personal/rekrytering - Externt

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

Medarbetarrisk - Personal/rekrytering - Internt

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

Finansiering/ likviditetsrisk

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

Likviditetsrisk

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

Löptidsanalys Koncernen	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år	Summa
TSEK					
Per 31 december 2015					
Banklån	-	-	-	-	
Leverantörsskulder och andra skulder	12 526	-	-	-	
	12 526	-	-	-	

Per 31 december 2014					
Banklån	-	-	-	-	
Leverantörsskulder och andra skulder	10 073	-	-	-	
	10 073	-	-	-	

Löptidsanalys Moderbolaget	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år	Summa
TSEK					
Per 31 december 2015					
Banklån	-	-	-	-	
Leverantörsskulder och andra skulder	8 145	-	-	-	
	8 145	-	-	-	

Per 31 december 2014					
Banklån	-	-	-	-	
Leverantörsskulder och andra skulder	5 566	-	-	-	
	5 566	-	-	-	

Kapitalrisk

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

	2015	2014
Likvida medel	53 328	35 761
Checkräkningskredit	-	-
Avgår upplåning	-	-
Nettokassa	53 328	35 761
Totalt eget kapital	138 865	123 408
Skuldsättningsgrad	0%	0%

Kreditrisk

Kreditrisken utgörs av risken för att motparten i en transaktion inte kommer att fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser och att eventuella säkerheter inte täcker koncernens fordran. Koncernens kreditrisk är således kopplad till kundfordringar och likvida medel. Huvuddelen av kundfordringarna avser kommuner och landsting med hög betalningsförmåga, varför kreditrisken anses vara låg. Koncernen har även samarbeten med etablerade inkassoföretag för att hantera risken för att inte få in utestående fordringar. Per 2015-12-31 uppgick kundfordringar till 54 927 (48 163) TSEK. Koncernens kundfordringar är i SEK samt i NOK. Inga kundfordringar är förfallna mer än 60 dagar. Koncernen har haft kundförluster på totalt 0 (0) TSEK under 2015. Inga kundfordringar har bedömts som osäkra vid årets utgång. Styrelsen bedömer att någon värdeminskning eller något reserveringsbehov av kundfordringar inte föreligger. Styrelsen bedömer att det inte finns någon kreditrisk i likvida medel, då dessa är betryggande placerade.

Valutarisk

Valutarisken utgörs av förändringar i valutakurser, vilka påverkar kassaflödet negativt. Av koncernens omsättning kommer 6 (7) procent av 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 när dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor, moderbolagets rapporteringsvaluta. I övrigt förekommer ingen försäljning eller inköp i annan valuta än svenska kronor. Då valutarisken bedöms som liten har koncernen valt att inte säkra valutarisken. Vid en förändring av valutakursen med 10 % skulle detta påverka koncernens resultat med 0,1 MSEK (0,1).

Ränterisk

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

Övriga Risker

Skadeståndsansvar

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

Framtida förvärv

NGS planerar att fortsätta expandera verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Framgången med Bolagets tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Bolaget lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för expansion, förhandla godtagbara köpevillkor, finansiera förvärven eller expansionen. Det finns risk att NGS framtida förvärv eller expansion inte kan göras på gynnsamma villkor eller platser. Det föreligger även risk att det inte finns ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller expansionsmöjligheter tillgängliga för Bolaget för att det ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller att Bolaget kommer att kunna slutföra planerade förvärv eller planerad expansion. Det finns även operativa och finansiella risker i samband med förvärv, expansion och integration av verksamheter och projekt i Bolagets befintliga verksamhet, inklusive bland annat exponering för okända förpliktelser samt högre förvärvs-, expansions- och integrationskostnader än förväntat. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Bolagets marginaler. Vidare finns det risk att Bolagets bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion eller förvärvade verksamheter kan komma att visa sig vara inkorrekt, 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 2015 uppgick goodwillposten i NGS balansräkning till 72,0 MSEK (72,0) och är ett resultat av förvärv under de senaste åren. Bolaget genomför prövningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwillposter minst en gång årligen, men oftare om behov skulle föreligga. I framtiden kan dock goodwill komma att skrivas ner om Bolaget på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Bolagets redovisade värde. Om NGS goodwill skulle skrivas ner väsentligt kan det ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Not 24 Utdelning från dotterbolag

I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolagen redovisats med 30,0 MSEK (11,0). Utdelningar fördelar sig enligt nedan:

	2015	2014
Plus Care	6 500	4 000
Stjärnpoolen	4 000	2 000
Nurse Partner Scandinavia	19 500	5 000
Summa	30 000	11 000

Not 25 Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 29 januari 2016 tecknade NGS Group avtal om att förvärva 100% av bemanningsföretaget Human Capital Group HCG AB som är specialiserat på uthyrning och rekrytering av ekonomer. Företaget grundades år 2006 av Tobias Danielsson och Robert Kerje. Human Capital arbetar med bemanning och rekrytering inom redovisning och ekonomi samt bank och försäkring. Förvärvet är i linje med NGS strategi att växa såväl organiskt som genom förvärv, där det förvärvade bolaget ska vara nischat och unikt inom sitt segment. Human Capitals gedigna kunskande och branschfarenhet tillför ny kompetens och möjliggör för NGS att lägga grunden till ett nytt, tredje verksamhetsområde. Bolaget omsatte 74 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 förutsatte 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
<u>Summa erlagd köpeskillning</u>	<u>52,7</u>
<u>Tilläggsköpeskillning</u>	<u>20,0</u>
Summa erlagd köpeskillning	72,7

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder:

Likvida medel	3,0
Materiella anläggningstillgångar	0,1
Kundfordringar och andra fordringar	5,1
Leverantörsskulder och andra skulder	-5,2
<u>Summa identifierbara nettotillgångar</u>	<u>3,0</u>
Goodwill	69,7

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 fördelar sig på två tillfällen att betala maximalt 10 MSEK i april 2017 och resterande belopp om maximalt 10 MSEK i april 2018.

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 27 april 2016.

Stockholm den 24 mars 2016

Per Odgren
Styrelseordförande

Orvar Pantzar
Styrelseledamot

Malin Schmidt
Styrelseledamot

Bertil Johanson
Styrelseledamot

Gunilla Carlsson
Styrelseledamot

Ulf Barkman
Styrelseledamot

Ingrid Nordlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24 mars 2016.
Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för NGS Group AB (publ) för år 2015-01-01 – 2015-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-22. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 16-50.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden 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 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt

International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-22. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för NGS Group AB (publ) för år 2015-01-01 – 2015-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 18-22 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. 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. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden. Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 24 mars 2016

Ernst & Young AB, Beata Lihambar, 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: Centrumfastigheter i Norrtälje AB, Investerum AB, Orvaus AB m.fl. Aktier: 74 629



Orvar Pantzar (född 1939)

Styrelseledamot invald 2001

Entreprenör och företagsbyggare. Startade 1972 OPIAB-företagen, sedermera Cyncrona som 1997 gick samman med OEM. Tidigare huvudägare i OEM International AB, noterat på Nasdaq Stockholms Small Cap. Aktier: 577 976 (kontrolleras via kapitalförsäkring)



Ulf Barkman (född 1957)

Styrelseledamot, invald 2016

Civilekonom med mångårig erfarenhet som entreprenör och företagsledare inom ett flertal branscher. Styrelseuppdrag i ett flertal privata bolag. Hans bakgrund inkluderar gedigen erfarenhet av förvärv och strategisk företagsutveckling. Aktier: 10 000 (kontrolleras via kapitalförsäkring)



Malin Schmidt (född 1964)

Styrelseledamot, invald 2013

Civilingenjör med lång internationell linjefsefarenhet från bland annat Det Norske Veritas och Mercuri International, med placeringar i bland annat Italien, Polen, Norge och Schweiz. Idag är Malin VD för företaget FiveFuture AB. Aktier: 1 902



Bertil Johanson (född 1949)

Styrelseledamot, invald 2013

Har varit auktoriserad revisor och partner hos PwC fram till år 2012. Styrelseordförande i Marginalen Bank samt styrelseuppdrag i familjeägda bolag. Aktier: 2 250



Gunilla Carlsson (född 1963)

Styrelsesuppleant, invald 2011

Mångårig erfarenhet av internationellt politiskt arbete. Förste vice ordförande i Moderaterna 2003-2015, Biståndminister i regeringen 2006-2013, ledamot av Sveriges riksdag under åren 2002–2013, ledamot av Europa- parlamentet under åren 1995–2002. Flerårig erfarenhet inom ekonomi och revision. Styrelsearbete och förtroendeposter i internationella organisationer.

Aktier: 140

Revisor

Ernst & Young AB

Beata Lihammar (född 1965)

Auktoriserad revisor, invald 2014

De nuvarande styrelseledamöterna, deras födelseår och år för inval samt aktieinnehav i NGS Group per den 31 december 2015, inklusive närståendes innehav, redovisas nedan:

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagsledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Aktieinnehav
Per Odgren	Styrelseordförande	2001	Ja	Ja		*	74 629
Orvar Pantzar	Styrelseledamot	2001	Ja	Nej			577 976
Malin Schmidt	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja		*	1 902
Bertil Johanson	Styrelseledamot	2013	Ja	Ja	*		2 250
Gunilla Carlsson	Styrelseledamot	2015	Ja	Ja	*		140
Ulf Barkman	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja			10 000



Företagsledning



Ingrid Nordlund (född 1968)

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



Klas Willborg (född 1967)

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



Charlotte Pantzar Huth (född 1968)

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

Verksamhetsområdesledning



Malin Brolin (född 1971)

Verksamhetschef NGS Vård, anställd: 2009



Helena Lindgren (född 1968)

Verksamhetschef NGS Skola, anställd 2010



Johnny Kreft (född 1975)

Försäljningschef VO Vård, anställd 2008



Malin Ernestrand (född 1972)

VD Nurse Partner, anställd 2013



Ellsabeth Möller (född 1965)

Försäljningschef Nurse Partner, anställd 2013



NGS Group

NGS Bemanning

Varje dag arbetar hundratals av våra medarbetare på olika arbetsplatser runt omkring i Sverige. Det kan vara sjukhus, vårdcentraler, skolor, förskolor eller banker och företags ekonomiavdelningar.

Vårt uppdrag är att bemanna de uppdrag som kunden själv inte har möjlighet att tillsätta samt vara en länk mellan de medarbetare som finns tillgängliga på arbetsmarknaden och de kunder som har ett akut behov som de måste fylla. Våra medarbetare är vår styrka. De har alla olika bakgrund, personligheter och erfarenheter. Men en sak har alla gemensamt. De gör skillnad.

NGS är ett dynamiskt och tillväxtfokuserat bemanningsföretag inom vård, skola och ekonomi. Med en gemensam organisation och ett samsynt ledarskap har NGS utvecklat en omtänksam, långsiktig och skalbar verksamhet som under de senaste åren lett till att vi blivit den ledande aktören inom vår nisch. NGS strävar efter att vara den mest attraktiva arbetsgivaren, för att därigenom ha den mest attraktiva personalen.

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