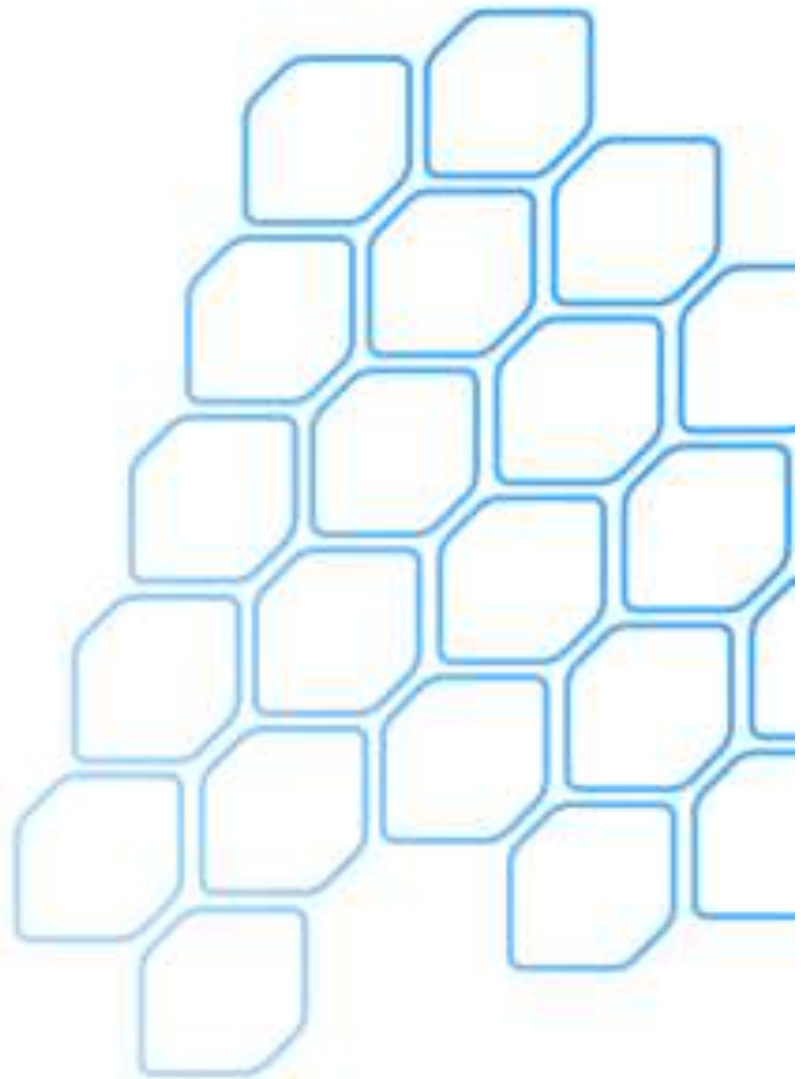




Årsredovisning 2014

NGS Group AB (publ)



NGS aktien	4
VD-ord	6
NGS Group i korthet	7
Värdegrund	8
Uppförandekod	9
Verksamhetsbeskrivning	10
Året i korthet	12
Koncernen i sammandrag	13
Förvaltningsberättelse	14
Bolagsstyrningsrapport	16
Förslag till vinstdisposition	16
Koncernens rapport över totalresultatet	19
Koncernens balansräkning	20
Förändring av koncernens eget kapital	21
Koncernens kassaflödesanalys	22
Moderbolagets resultaträkning	23
Moderbolagets balansräkning	24
Förändring av moderbolagets eget kapital	25
Moderbolagets kassaflödesanalys	26
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	27
Noter	31
Revisionsberättelse	37
Styrelse och företagsledning	38
Adress	40

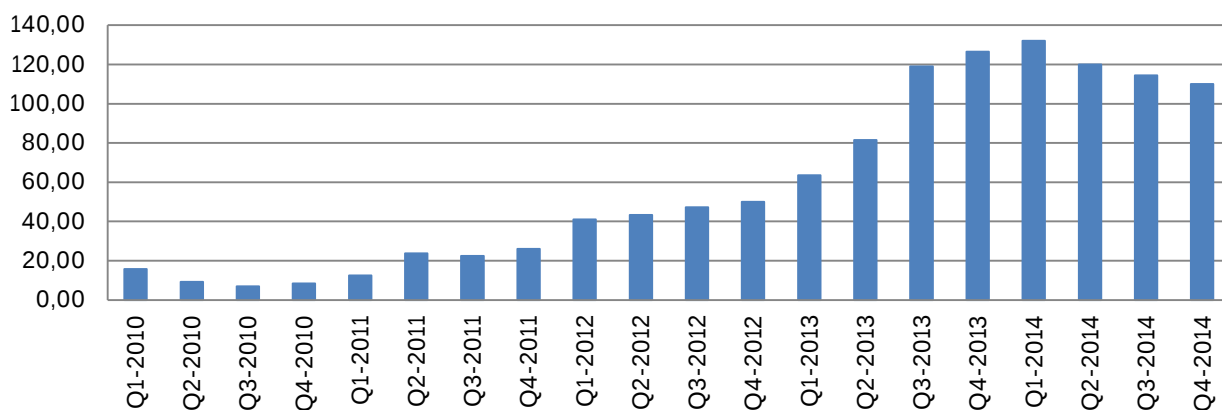
NGS-aktien

Notering

NGS-aktien noterades på NGM Equity den 25 mars 2002. Antalet aktier uppgick 2014-12-31 till 2 126 334 st (2 126 334 st).

Kursutveckling

Under 2014 har NGS-aktien noterats som högst med 147,50 SEK (5 mars 2014) och som lägst 99,50 SEK (10 oktober 2014). Slutkursen den 31 december 2014 var 110,00 SEK (126,50).



Börsvärde

NGS totala börsvärde den 31 december 2014 var 233,9 MSEK (269,0 MSEK).

Likviditetsgaranti

NGS har avtal med Remium Nordic AB avseende likviditetsgaranti. Denna har till syfte att skapa god likviditet i NGS aktie. Med likviditetsgarantin säkerställs en specifik spread, det vill säga skillnaden mellan köp- och säljkurs, samtidigt som likviditet tillförs i orderboken genom en garanterad minimivolym av aktier på köp- och säljsidan.

Data per aktie

Resultat per aktie 14,01 SEK (12,10 SEK)
Eget kapital per aktie 58,04 SEK (47,01 SEK)

De största ägarna 31 december 2014. Antalet aktieägare uppgår till 3 585.

Ägare	Antal	% av röster
Orvar Pantzar	577 976	27,2
Avanza Pension	288 952	13,6
Nordnet Pensionsförsäkring	164 650	7,7
Bertil Haglund med bolag	106 799	5,0
Per Odgren med familj	74 629	3,5
Thomas Petersson	58 500	2,8
Charlotte Pantzar Huth	54 225	2,6
JP Morgan Bank	36 200	1,7
Spalato AB	20 000	0,9
Ancoria insurance Public Ltd	19 176	0,9
	1 401 107	65,9
Övriga aktieägare	725 227	34,1
Totalt antal aktier	2 126 334	100,0

Aktiekapitalets förändring under 2002 - 2014 *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	Kvittningsemission	-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



VD-ord

2014 blev ett år som präglades av fortsatt tillväxt under lönsamhet. NGS växte 25 procent jämfört med föregående år och vår organiska omsättningstillväxt var 12 procent. Rörelsemarginalen var 7,8 procent att jämföra med 8,4 procent 2013. Att vi lyckats behålla en för branschen hög rörelsemarginal efter förvärvet av Nurse Partner, som har en lägre rörelsemarginal än gamla delen av NGS, är något vi är mycket nöjda med. Vi fortsatte att öka vår marknadsandel och rankas nu som Sveriges sjätte största bemanningsföretag inom tjänstemannasektorn – en förbättring med en placering jämfört med föregående år.

Vår största tillväxt under 2014 var inom verksamhetsområde Vård och särskilt utmärkte sig området sjuksköterskebemanning i Sverige. Totalt växte vi med 47 procent inom detta segment jämfört med 2013 (med hänsyn tagen till att vi förvärvade Nurse Partner i maj 2013). Ökningen började redan under första kvartalet och utvecklingen blev sedan mer och mer positiv under efterföljande kvartal.

Vi fortsatte också att skörda framgångar inom segmentet läkarbemanning där vi växte med 13 procent jämfört med 2013 (med hänsyn tagen enligt ovan). Vi hade en mycket stark utveckling under större delen av året, men denna mattades av under sista kvartalet. Avmattningen berodde på en tuff konkurrenssituation vad gäller ersättningsnivåerna inom läkarbemanning och här ser vi en fortsatt trend.

Vår verksamhet inom vårdbemanning i Norge var en utmaning under hela 2014 med minskad omsättning med 34 procent jämfört med 2013 (med hänsyn tagen enligt ovan). Den norska omsättningen står endast för 7 procent av koncernens nettoomsättning jämfört med 10 procent 2013. Med pressade marginaler och ett förändrat affärsklimat – samtidigt som efterfrågan på vår personal ökade i Sverige – valde vi att satsa mer aktivt på den svenska marknaden. Vi är mycket nöjda med detta strategiska val då det är en av anledningarna till att vi både lyckades växa och öka koncernens rörelseresultat under året. Den norska marknaden är dock viktig för oss och vi fortsatte vår närvaro men med fokus på ett färre antal kunder för att få en mer effektiv affär. Under kvartal fyra började vi skönja en förbättring i vår norska verksamhet.

Under 2015 kommer den norska inköpsorganisationen HINAS på nytt handla upp bemanning av sjuksköterskor till Helseforetakerne och vår målsättning är då ett förnyat förtroende att

leverera och ett nytt ramavtal med en mer uppdaterad prisbild.

Verksamhetsområde Skola började första halvan av året med ett efterfrågetapp hos vår största kund Stockholm stad. Detta påverkade tillväxten negativt, men med en omlagd försäljningsstrategi med större fokus på kunder inom privat sektor lyckades vi vända trenden. Effekten av våra insatser kom under slutet av året. Verksamhetsområde Skola avslutade året med ett svagt plus avseende omsättning, men vi tappade i rörelsemarginal på grund av ett högre löneläge bland våra konsulter.

Sammanfattningsvis är jag mycket nöjd med 2014. Vi har fortsatt att ta marknadsandel i Sverige, vi har ytterligare breddat vår verksamhet både geografiskt och med fler yrkeskategorier samt inte minst –stärkt vår rörelsemarginal under året.

Liksom 2013 var 2014 ett år då både företagande inom bemanning samt vård och skola debatterats intensivt och då särskilt i samband med riksdagsvalet. Vår upplevelse är att debatten efter valet landat i mer sansade och mångfacetterade tongångar och vi arbetar vidare med förvisningen om att vi har en viktig funktion att fylla för att bidra till att allokera resurser inom vård och skola, så att så många som möjligt får tillgång till den vård och utbildning man har rätt till i Sverige.

Den efterfrågan vi haft inom verksamhetsområde Vård under 2014 är större än vi i våra olika områden upplevt under de år vi verkat inom bemanningsbranschen och vi är övertygade om att marknaden för våra tjänster kommer vara fortsatt god. Jag ser därför med tillförsikt fram emot 2015 och mot att möta våra kunder i både befintliga och nya avtal samt inte minst, fortsätta vår framgångsrika resa med att knyta ännu fler kompetenta medarbetare till oss på NGS.

Stockholm i april 2015

Ingrid Nordlund
VD, NGS Group AB (publ)



NGS Group i korthet

Verksamhet

"Vi kapar topparna och fyller ut dalarna"

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

Affärsidé

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

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

Strategi

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

Utdelningspolicy

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



NGS Group är ett av Almega Bemanningsföretagen auktoriserat bemanningsföretag.

NGS-koncernen är ISO-certifierad enligt ISO 9001:2008.



NGS 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 i landsbygd.

Vårt uppdrag är att underlätta för marknaden. Vi bemannar de personalbehov som behöver fyllas och vi hjälper 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 arbetar med människor och för människor och det vi gör, gör vi med hjärtat. Under 2013 arbetade vi fram en gemensam värdegrund och uppförandekod. Vår värdegrund innebär i korthet:

Vi är i 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 värdegrundsord är "Balans"



ELD
Passionerade

- idérika
- entusiastiska
- skapande
- engagerade



JORD
Ansvarsfulla

- trygga
- stolta
- omtänksamma
- nära kund & konsult



VATTEN
Rörliga

- flexibla
- följsamma
- samarbetsvilliga
- dynamiska



LUFT
Närvarande

- respektfulla
- enkla
- kommunikativa
- kompetenta

NGS uppförandekod

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.

Vi som företag är i högsta grad delaktiga 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 i det dagliga arbetet samt säkrar att vi leder och styr vår verksamhet på rätt sätt.

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

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

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



Medarbetarperspektiv

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



Samhällsperspektiv

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



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.



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 bokar ut våra konsulter på uppdrag till när vi köper produkter från leverantörer.



Leverantörsperspektiv

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

NGS verksamhet

Koncernen består av moderbolaget NGS Group AB med dotterbolagen Nurse Partner Scandinavia AB, Nurse Partner Norge AS, Stjärnpoolen AB, Plus Care AB samt AB Resursläkarna i Sverige (vilande). NGS är indelat i två verksamhetsområden: *Vård* (Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Plus Care, Resursläkarna (vilande) samt Psykiatrika) och *Skola* (Vikariepoolen samt Stjärnpoolen). Inga förändringar har skett under 2014.

Verksamhetsområde Vård

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

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

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

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

Nurse Partner hyr ut alla kategorier av sjuksköterskor till hela Sverige samt Norge. Verksamheten baseras på ett stort antal upphandlade avtal med landsting och kommuner i Sverige samt med HINAS, den norska inköpsorganisationen. Avtalet med HINAS och därmed de norska Helseforetaken avseende sjuksköterskebemanning kommer att upphandlas på nytt under 2015. Den norska verksamheten står för 7 procent av NGS totala nettoomsättning 2014.

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

Under 2014 har nytt ramavtal slutits med Stockholms läns landsting avseende bemanning av specialistläkare inom psykiatri. Vidare har nytt avtal om läkarbemanning slutits med bland annat landstinget i Sörmland samt avtal förlängts med landstinget i Örebro län. Avtal om elevhälsan har slutits med Järfälla kommun och avtal avseende sköterskebemanning har förlängts bland annat med landstinget i Halland och Uppsala läns landsting.

2014 präglades av en mycket stark tillväxt inom den svenska sköterskebemanningen. NGS fortsatte att växa inom psykiatri – både inom segmentet läkare och sjuksköterskor och expanderade även inom elevhälsan. Den traditionella läkarbemanningen inom primärvården växte under året, men mattades av under kvartal fyra. Den norska verksamheten hanterade trögheter i marknaden under hela året, men vände den negativa trenden under årets sista kvartal.

I Sverige har NGS verksamhetsområde Vård en marknadsandel på 25 procent, med utgångspunkt i de bolag som är medlemmar hos vår branschorganisation Bemanningsföretagen. Relaterat till den skattade omsättningen för branschen med bolag som står utanför Bemanningsföretagen inkluderade uppskattar vi NGS marknadsandel till cirka 13 procent.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde vård uppgick under 2014 till 439,4 (341,3) MSEK. Rörelseresultatet för verksamhetsområde vård uppgick under 2014 till 39,0 (32,5) MSEK.



Verksamhetsområde Skola

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

Kunderna består av allt från kommunala enheter till stora privata aktörer och mindre föräldrakooperativ. Majoriteten av kunderna är enheter inom den kommunala skolan i Storstockholm. Verksamhet finns även i Göteborg och Uppsala.

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

Under 2014 har verksamhetsområdets viktiga avtal med Stockholm stad förlängts till juli 2016. Vidare har förlängningar av avtal tecknats med bland annat AcadeMedia, FSO samt Sollentuna kommun och Solna kommun.

Verksamhetsområde Skola hade negativ tillväxt under första delen av 2014, men trenden vände under sista kvartalet. Under 2014 har beroendet av verksamhetsområdets största kund Stockholm stad minskat och andelen kunder inom privat sektor har ökat. Den minskade rörelsemarginalen beror till övervägande del på ett högre löneläge bland lärarkategorierna.

På grund av bristande statistiskt underlag är det inte möjligt att säkerställa verksamhetsområde Skolas marknadsandel, men en uppskattning är en marknadsandel på cirka 25 procent.

Nettoomsättningen för verksamhetsområde Skola uppgick under 2014 till 51,3 (51,1) MSEK. Rörelseresultatet för verksamhetsområde Skola uppgick till 6,4 (8,5) MSEK.



Året i korthet

NGS aktie

Antalet aktier uppgår per 2014-12-31 till 2 126 334 st (2 126 334). Kursutvecklingen under 2014 var en minskning med 13%. Styrelsen föreslår en utdelning på 5,60 kr per aktie (3 kr), motsvarande 11,9 MSEK (6,4).

Resultat och nyckeltal

- Nettoomsättningen uppgick till 490,7 MSEK (392,8). Årets omsättningstillväxt var 25% (97%), organisk tillväxt var 12% (30%).
- Rörelseresultatet uppgick till 38,5 MSEK (32,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till 29,8 MSEK (24,9).
- Resultatet per aktie uppgick till 14,01 (12,10).
- Likvida medel uppgick vid årets slut till 35,8 MSEK (13,0). Outnyttjad checkkredit uppgick till 20,0 MSEK (16,1).
- Koncernens soliditet uppgick till 73% (57%).



Vi kapar topparna och fyller ut dalarna

Varje dag arbetar hundratals av våra medarbetare på sjukhus, vårdavdelningar, skolor och förskolor runtom i landet. De kan vara sjuksköterskor, allmänläkare, psykiatriker, lärare eller barnskötare. De har alla olika bakgrund, personligheter, styrkor och erfarenheter. Men en sak har de gemensamt. De gör skillnad.

NGS Group – Bemanning inom vård och skola

Koncernen i sammandrag

<i>Resultaträkning/ kvartal TSEK</i>	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Total 2014
Nettoomsättning	116 999	120 200	122 364	131 168	490 731
Rörelseresultat	8 559	8 487	10 875	10 547	38 468
Resultat efter finansnetto	8 478	8 472	10 839	10 534	38 323
Periodens resultat	6 396	6 454	8 663	8 278	29 791

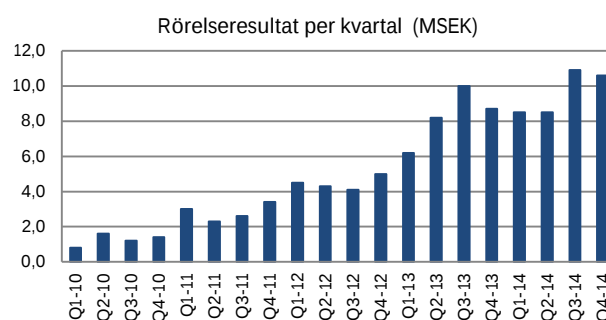
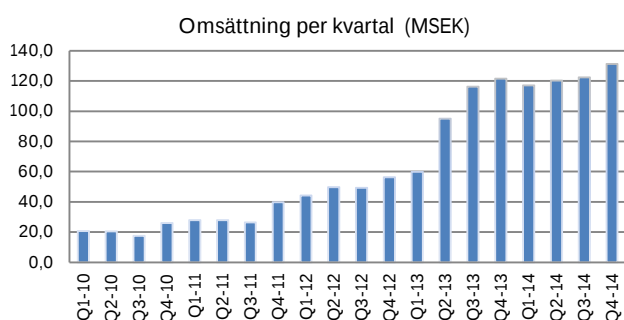
<i>Resultaträkning per år, TSEK</i>	2010	2011	2012	2013	2014
Nettoomsättning	84 511	121 817	199 566	392 758	490 731
Rörelseresultat	4 938	11 279	17 896	32 830	38 468
Resultat efter finansnetto	3 608	12 001	17 432	32 151	38 323
Årets resultat	5 237	13 999	11 395	24 944	29 791

<i>Balansräkning per år, TSEK</i>	2010	2011	2012	2013	2014
Anläggningstillgångar	46 970	54 184	61 446	104 534	77 736
Kortfristiga fordringar	12 233	14 794	24 254	57 070	54 816
Likvida medel	749	8 999	12 799	12 997	35 761
Summa tillgångar	59 952	77 977	98 499	174 601	168 313

Eget kapital	36 441	50 440	61 835	99 950	123 408
Långfristiga skulder	4 204	3 559	6 174	3 518	2 288
Kortfristiga skulder	19 307	23 978	30 490	71 133	42 617
Summa eget kapital & skulder	59 952	77 977	98 499	174 601	168 313

<i>Nyckeltal</i>	2010	2011	2012	2013	2014
Rörelsemarginal	5,8%	9,3%	9,0%	8,4%	7,8%
Vinstmarginal	6,2%	11,5%	5,7%	6,4%	6,1%
Soliditet	60,8%	64,7%	62,8%	57,2%	73,3%
Skuldsättningsgrad, ggr	0,24	0,10	0,11	0,04	0,00
Eget kapital per aktie, SEK*	18,85	26,09	31,99	47,01	58,04
Resultat per aktie, SEK*	2,71	7,24	5,89	12,10	14,01
Antal aktier vid årets slut	48 325 779	1 933 031	1 933 031	2 126 334	2 126 334

* Eget kapital per aktie samt resultat per aktie för 2010 är justerat för sammanläggning 1:25.



Definitioner:

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

Förvaltningsberättelse NGS Group AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören för NGS Group AB (publ), org nr. 556535-1128, avger följande årsredovisning för verksamhetsåret 2014.

Ägarstruktur och verksamhet

NGS är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen AB Resursläkarna i Sverige (vilande), 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. Inga förändringar har skett under 2014.

NGS är indelat i två verksamhetsområden: *Vård* (Doc Partner, First Med, Nurse Partner, Psykiatrika samt Plus Care) och *Skola* (Vikariepoolen samt Stjärnpoolen). 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.

Utveckling 2014

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.

Den avsatta tilläggsköpeskillingen om 20 MSEK avseende förvärvet av Nurse Partner Scandinavia AB har i slutet av tredje kvartalet prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillning skulle utfalla har inte infriats och därmed bedömdes att ingen tilläggsköpeskillning skulle utgå. I och med detta har den avsättning som redovisats om 20 MSEK upplösts. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge har utvecklats väsentligt sämre än vad som bedömdes vid förvärvet har ett behov av nedskrivningstest aktualiserats. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänför sig till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014. Med anledning av att ingen tilläggsköpeskillning skulle utgå enligt ovan har aktier i dotterföretaget Nurse Partner Scandinavia AB skrivits ned i september 2014 med 20 MSEK, motsvarande den tidigare avsatta tilläggsköpeskillingen (Se not 15).

Under 2014 har NGS sysselsatt 413 personer på heltid inräknat underkonsulter, motsvarande siffra föregående år var 388 heltider. NGS har under 2014 betalat lön till 2 691 personer, jämfört 2 544 personer år 2013.

Finansiering och likviditet

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

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under 2014 till 490 731 (392 758) TSEK. Rörelseresultat för 2014 uppgick till 38 468 (32 830) TSEK och resultat efter skatt uppgick till 29 791 (24 944) TSEK.

I bokslutet har förlustavdrag om 30,1 MSEK utnyttjats i koncernen. Härfter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 20,9 MSEK i koncernen.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Utgångspunkten för löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare är att de skall vara marknadsmässiga så att Bolaget kan attrahera och behålla en kompetent bolagsledning. Ersättningsstrukturerna skall så långt som möjligt vara rimligt förutsägbara såväl för Bolaget som för den anställda. Ingen förändring föreslås avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. För ytterligare information se not 3.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar under 2014 uppgick till 0,1 (0,5) MSEK.

Riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal risker. Förutom normala affärsrisker såsom den stora andel bemanning som utgör företagets verksamhet, gör styrelsen bedömningen att följande risker löpande bör analyseras och följas. I not 24 redovisas en detaljerad genomgång av koncernens riskfaktorer.

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

Valutarisken består i att ca 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 (3,9) MSEK. Ledningen följer kassaflödet noga och bedömer att kassaflödet från verksamheten är tillfredställande.

Kreditrisken för kundfordringarna är liten då huvuddelen av kundfordringar 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 24)

Betydande avtal

Det finns ett antal viktiga avtal inom koncernen som har stor betydelse för verksamheten. 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 april 2015 och ett nytt avtal är under upphandling. Vidare är avtal med stor betydelse för koncernen avtalen med landstingen i Sörmland, Kronoberg, Stockholm och Skåne. Nurse Partners avtal med region Skåne är det enskilt största avtalet och svarar för 9 procent av koncernens totala omsättning. Nurse Partners avtal med de norska Helseforeaken utgör endast 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. Inköpsorganisationen HINAS upphandlar bemanning avseende sjuksköterskor till Helseforetaken i Norge på nytt under 2015.

Framtida utveckling

NGS övergripande mål är en årlig tillväxt över tid om 10 procent. Verksamheten har haft en bra utveckling under 2014 och denna trend ser ut att fortsätta under inledningen av 2015.

Aktiekapitalet

NGS aktiekapital uppgår den 31 december 2014 till 21 263 342 kronor (21 263 342 kronor). Kvotvärde per aktie uppgår till 10 kronor (10 kronor). Alla aktier har samma rättigheter och inga begränsningar.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick under 2014 till 212 814 (197 458) TSEK. Rörelseresultat för 2014 uppgick till 11 708 (10 714) TSEK och årets resultat uppgick till 26 336 (2 538) TSEK. I bokslutet har anteciperade utdelningar från dotterbolag redovisats med 11,0 MSEK.

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

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har inträffat efter årets slut.



Bolagsstyrningsrapport 2014 för NGS Group AB (publ)

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 2014. Bolagsstyrningsrapporten har varit föremål för lagstadgad genomgång av bolagets revisorer.

Aktieägare

NGS Group AB (publ) hade per den 31 december 2014 3 585 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. Årsstämman hölls i bolagets lokaler på Holländargatan 13 i Stockholm den 24 april 2014. Vid bolagsstämman deltog arton röstberättigade aktieägare som företrädde 42 procent av kapitalet och rösterna. Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Årsstämman beslutade vidare om 3 kronor i utdelning per aktie, totalt 6 379 002 kronor, och att återstående vinstmedel, 15 813 886,66 kronor, skulle balanseras i ny räkning. Övriga beslut framgår under rubrikerna nedan.

Valberedning

Valberedning 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 med högst två 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 2014 omvaldes ledamöterna Per Odgren, Orvar Pantzar, Bertil Haglund, Bertil Johanson och Malin Schmidt. Till suppleant omvaldes Charlotte Pantzar Huth. 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 Haglund, Bertil Johanson samt Malin Schmidt. Vid årsstämman 2014 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 450.000 kr fördelat så att till ordinarie ledamot utgår 75.000 kr och till styrelsens ordförande utgår 150.000 kr.

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, årsboksut och delårsrapporter behandlats. Vidare har övergripande frågor behandlats rörande strategisk inriktning, budget, struktur samt organisationsförändringar. Styrelsen har under året fastställt en ny finanspolicy. Slutligen har styrelsen behandlat eventuella förvärv av bolag. Inför att delårsrapporterna skall publiceras har styrelsen genomgått och fastställt delårsrapporterna. Orvar Pantzar har deltagit i fem styrelsesammanträden, övriga styrelseledamöter samt styrelsesuppleanten har deltagit i samtliga styrelsesammanträden. Vid styrelsesammanträdena har VD Ingrid Nordlund och CFO Klas Wilborg deltagit. Under 2014 har ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott inrättats. Styrelsen har fastställt innehåll för 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.

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.

Styrelsesammanträde i juni

- Strategifrågor.
- Bolagets riskhantering.

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 bolagets styrning och interna kontroller samt från den översiktliga granskningen av bolagets kvartalsrapport för det tredje kvartalet.
- Styrelsen utvärderar kvaliteten i bolagets 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.

Ersättningsutskott

Bolaget har under 2014 inrättat ett ersättningsutskott bestående av styrelseledamöterna Per Odgren (ordförande) och Malin Schmidt. Ersättningsutskottet har haft ett möte under 2014 där Per Odgren och Malin Schmidt varit närvarande. Ersättningsutskottet har behandlat ersättning till VD och CFO.

Revisionsutskott

Styrelsen har under 2014 inrättat ett revisionsutskott bestående av styrelseledamöterna Bertil Johanson (ordförande) och Bertil Haglund. 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 2014 där Bertil Johanson varit närvarande på samtliga möten och Bertil Haglund varit närvarande vid ett möte. Vidare har CFO varit närvarande vid samtliga möten. Revisionsutskottet har behandlat frågor som intern kontroll, koncernens försäkringar samt revision av bolagets räkenskaper. 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 2014 valdes Ernst & Young AB till revisionsbolag till och med slutet av den årsstämma som hålles 2015. Auktoriserade revisorn Beata Lihammar är huvudansvarig revisor. Ersättning till revisorerna utgår enligt löpande godkänd räkning.

Intern kontroll

Styrelsen har under året gjort 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. För varje väsentlig risk har företagsledningen utsett en ansvarig person för att övervaka risken och rapportera hur risken utvecklas över tiden. Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på NGM Equity. Som grund för den finansiella rapporteringen finns det interna rutiner och kontroller som syftar till en god intern kontroll. Någon särskild granskningsfunktion har inte inrättats, eftersom styrelsen bedömer att det inte finns omständigheter i verksamheten som motiverar att en sådan funktion inrättas. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsen granskar analytiskt koncernens redovisade resultat på dotterbolags- eller verksamhetsområdesnivå fyra gånger per år. Härvid diskuteras särskilt avvikelser från förväntade resultat

Information

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.

Förslag till resultatdisposition i moderbolaget

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

Årets vinst	26 336 429 SEK
Överkursfond	36 263 926 SEK
Balanserad förlust	<u>-20 450 039 SEK</u>
Disponibla vinstmedel	42 150 316 SEK

behandlas enligt följande:

I ny räkning överföres	30 242 846 SEK
Utdelning till aktieägare *	<u>11 907 470 SEK</u>
Summa	42 150 316 SEK

* Styrelsen föreslår en utdelning på 5,60 kr per aktie (3 kr), motsvarande 11,9 MSEK (6,4).

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



Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i TSEK	Not	2014	2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	490 731	392 758
		490 731	392 758
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-184 755	-143 142
Övriga externa kostnader	2	-12 092	-10 650
Personalkostnader	3	-255 057	-205 794
Övrig rörelsekostnad *		20 000	-
Nedskrivning goodwill	8,15	-20 000	-
Avskrivning anläggningstillgångar	9	-359	-342
Rörelseresultat		38 468	32 830
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	5	33	68
Finansiella kostnader	5	-178	-747
Resultat efter finansiella poster		38 323	32 151
Inkomstskatter	6	-8 532	-7 207
Årets resultat		29 791	24 944
Övrigt totalresultat för året			
<i>Poster som senare kan återföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferens, utländsk verksamhet		46	-343
Summa övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		46	-343
Summa totalresultat för året hänförligt till moderbolagets aktieägare		29 837	24 601
Resultat per aktie före utspädning (kr)	7	14,01	12,10
Resultat per aktie efter utspädning(kr)	7	14,01	12,10
Vägt antal aktier för perioden	7	2 126 334	2 061 900
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	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8	71 971	91 971
Inventarier	9	661	927
Uppskjuten skattefordran	11	5 104	11 636
Summa anläggningstillgångar		77 736	104 534
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12	48 163	38 025
Aktuella skattefordringar		520	-
Övriga fordringar	20	1 000	1 224
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	5 133	17 821
Summa kortfristiga fordringar		54 816	57 070
Likvida medel	14	35 761	12 997
Summa omsättningstillgångar		90 577	70 067
SUMMA TILLGÅNGAR		168 313	174 601
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital (2 126 334 st aktier (2 126 334 st), kvotvärde 10 kr)		21 263	21 263
Övrigt tillskjutet kapital		39 789	39 789
Reserver		-297	-343
Balanserat resultat		32 862	14 297
Årets resultat		29 791	24 944
Summa eget kapital		123 408	99 950
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	6	2 288	3 518
Summa långfristiga skulder		2 288	3 518
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	16	-	3 875
Leverantörsskulder	24	10 073	11 380
Aktuella skatteskulder	11	-	2 453
Övriga skulder	21	7 582	7 154
Avsättning för tilläggsköpeskilling	22	-	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	24 962	26 271
Summa kortfristiga skulder		42 617	71 133
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		168 313	174 601
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	18	32 550	32 550
Eventalförpliktelser	18	3 891	3 915

Förändring av koncernens eget kapital

Hänförligt till moderföretagets aktieägare TSEK

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Koncernen					
Ingående balans per 1 januari 2013	19 330	27 241	0	15 264	61 835
Totalresultat					
Årets resultat				24 944	24 944
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag			-343		-343
Summa totalresultat	-	-	-343	24 944	24 601
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	1 933	12 548			14 481
Utdelning				-967	-967
Summa transaktioner med aktieägare	1 933	12 548	-	-967	13 514
Utgående balans per 31 december 2013	21 263	39 789	-343	39 241	99 950

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				-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

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i TSEK			
Not		2014	2013
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		38 468	32 830
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar		359	342
Erhållen ränta		33	68
Erlagd ränta		-178	-747
Betald skatt		-6 125	-5 170
		32 557	27 323
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		8 832	-11 882
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-8 254	9 255
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>		33 135	24 696
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	15	-	-19 732
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9	-109	-454
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>		-109	-20 186
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		-	5 000
Förändring av checkräkningskredit		-3 875	3 875
Amortering av låneskulder		-	-12 080
Utdelning till Moderföretagets aktieägare		-6 379	-967
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>		-10 254	-4 172
Årets kassaflöde		22 772	338
Kursdifferens i likvida medel		-8	-140
Likvida medel vid årets början		12 997	12 799
Likvida medel vid årets slut		35 761	12 997
Specifikation av likvida medel			
Tillgodohavande bankmedel		35 761	12 997

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	2014	2013
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	212 814	197 458
		212 814	197 458
Rörelsens kostnader			
Köpta tjänster från underkonsulter		-90 022	-76 820
Övriga externa kostnader	2	-5 818	-6 632
Personalkostnader	3	-97 304	-95 349
Avskrivning goodwill	8	-7 704	-7 704
Avskrivning anläggningstillgångar	9	-258	-239
Rörelseresultat		11 708	10 714
Resultat från finansiella poster			
Utdelning från dotterbolag	25	11 000	-
Finansiella intäkter	5	16	7
Finansiella kostnader	5	-164	-672
Resultat efter finansiella poster		22 560	10 049
Bokslutsdispositioner			
Förändring periodiseringsfond		10 354	-4 525
Resultat efter bokslutsdispositioner		32 914	5 524
Inkomstskatter	6	-6 578	-2 986
Årets resultat		26 336	2 538

Rapport över totalresultatet, moderbolaget

Belopp i TSEK	Not	2014	2013
Årets resultat		26 336	2 538
Övrigt totalresultat för året		-	-
Årets totalresultat		26 336	2 538

Moderbolagets balansräkning

Belopp i TSEK	Not	2014	2013
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	8	7 240	14 944
Inventarier	9	539	769
Andelar i koncernföretag	10	57 683	77 683
Uppskjuten skattefordran	11	2 316	8 894
Summa anläggningstillgångar		67 778	102 290
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	12	17 966	13 451
Övriga fordringar	20	22	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	1 864	5 758
Summa kortfristiga fordringar		19 852	19 256
Kassa och bank	14	7 868	0
Summa omsättningstillgångar		27 720	19 256
SUMMA TILLGÅNGAR		95 498	121 546
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital – hänförligt till moderföretagets aktieägare			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (2 126 334 st aktier, kvotvärde 10 kr)		21 263	21 263
Reservfond		10 170	10 170
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		36 264	36 264
Balanserat resultat		-20 449	-16 608
Årets resultat		26 336	2 538
Summa eget kapital		73 584	53 627
Obeskattade reserver			
Avsatt till periodiseringsfond		-	10 354
Summa obeskattade reserver		-	10 354
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	16	-	3 875
Leverantörsskulder	24	5 566	6 846
Skulder till koncernbolag		986	9 567
Aktuella skatteskulder		622	1 686
Övriga skulder	21	3 400	3 020
Skuld tillkommande köpeskilling	22	-	20 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	11 340	12 571
Summa kortfristiga skulder		21 914	57 565
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		95 498	121 546
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	18	32 550	32 550
Eventalförpliktelser	18	3 891	3 915

Förändring av moderbolagets eget kapital

<i>TSEK</i>	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv- Fond	Balanserat resultat	Över- kursfond	
Ingående balans 1 januari 2013	19 330	10 170	-15 641	23 716	37 575
Totalresultat					
Årets resultat			2 538		2 538
Övrigt totalresultat			-		-
Summa totalresultat	-	-	2 538	-	2 538
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	1 933			12 548	14 481
Utdelning			-967		-967
Summa transaktioner med aktieägare	1 933	-	-967	12 548	13 514
Utgående balans 31 december 2013	21 263	10 170	-14 070	36 264	53 627
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

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i TSEK Not	2014	2013
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	11 708	10 714
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	7 962	7 943
Erhållen ränta	16	7
Erlagd ränta	-164	-672
Betald skatt	-1 064	-3 595
	18 457	14 397
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-596	-974
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	288	14 702
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>	18 149	28 125
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	15 -	-28 696
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	9 -27	-374
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>	-27	-29 070
Finansieringsverksamheten		
Förändring av checkräkningskredit	-3 875	3 875
Upptagna lån	-	5 000
Amortering av låneskulder	-	-12 080
Utdelning till moderföretagets aktieägare	-6 379	-967
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>	-10 254	-4 172
Årets kassaflöde	7 868	-5 117
Likvida medel vid årets början	0	5 117
Likvida medel vid årets slut	7 868	0
Specifikation av likvida medel		
Tillgodohavande bankmedel	7 868	0

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer *Belopp i TSEK om inget annat anges*

Allmänna redovisningsprinciper och grunderna för rapportens upprättande.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, International Financial Reporting Standards (IFRS) samt uttalande från IFRIC sådana de antagits av EU. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner samt för moderbolaget RFR 2, redovisning för juridiska personer.

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.

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 2 april 2015 godkänt denna årsredovisning för offentliggörande. Resultat- och balansräkningarna skall fastställas på årsstämman den 29 april 2015.

Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar som tillämpas av koncernen

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements". IFRS 10 och ändring i IAS 27 ska, enligt EU, tillämpas för räkenskapsåret 2014. IFRS 10 ersätter större delen av IAS 27, det avsnittet som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. Reglerna avseende hur koncernredovisning ska upprättas har inte förändrats. Förändringen avser hur ett företag ska gå tillväga för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger och således huruvida ett företag ska konsolideras. Standarden ger ytterligare vägledningen för att bistå vid fastställandet av kontroll när det är svårt att bedöma.

IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", Denna nya rekommendation påverkar inte NGS koncernredovisning.

Ingen av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för räkenskapsåret 2014 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen.

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.

IFRS 15, "Revenue from Contracts with Customers," Denna rekommendation som ännu ej godkänts av EU kommer ej ha någon väsentlig påverkan på NGS koncernredovisning.

Utöver ovan beskrivna standarder har det utgivits ett antal tolkningar och ändringar i standarder som ännu inte trätt i kraft. Dessa bedöms dock ej vara relevanta för koncernen.

Uppskattningar och bedömningar

För att upprätta redovisningen enligt god redovisningssed gör styrelsen och företagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företagets resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Bedömningarna och antagandena baseras på historiska erfarenheter och ses över regelbundet. Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS, som har betydande inverkan på redovisningen och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års redovisningar, beskrivs närmare i not 23.

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 överlåtna 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 köpeskilling.

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 köpeskilling, 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 transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Intäkter

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad bolaget erhållit eller kommer att erhålla, med beaktande av eventuella handelsrabatter och mängdrabatter som lämnats. Försäljning redovisas netto efter moms. I koncernredovisningen elimineras intern försäljning. Koncernens alla bolag utför tjänster och fakturerar kunder för de timmar som uppdraget avser. Intäkten avseende försäljning av tjänster redovisas som nettoomsättning i takt med att de utförs åt kunderna. Garantier eller returrätter förekommer inte. 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 (vilande).

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.

Riktlinjer för ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare

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

Fast lön - 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 och ansvarsförsäkring, kan förekomma i begränsad utsträckning.

Uppsägningstid - Uppsägningstiden för ledande befattningshavare kan maximalt uppgå till 12 månader. Uppsägningstid är individuellt och reglerat i anställningsavtal.

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 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.

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 Koncernens tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

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

Följande avskrivningstider tillämpas:

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

Finansiella instrument

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

Kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar i balansräkningen. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen under rubriken Övriga rörelsekostnader.

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 erhållit 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.

Beräkning av verkligt värde

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

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.

Pensioner

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Utgifter för ITP2 utgör en förmånsbestämd plan men på grund av bristen på förlitliga uppgifter som beräkningsunderlag, behandlas dessa som avgiftsbestämda planer.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar Koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma Koncernen tillgodo.

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

Moderbolaget följer 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. I följande fall överensstämmer moderbolagets redovisningsprinciper inte fullt ut med IFRS:

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

Bolaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. I enlighet med RFR 2 redovisas ett koncernbidrag som ett moderföretag erhåller från ett dotterföretag i moderföretaget enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag, dvs som en finansiell intäkt.

Noter *Belopp i TSEK om inget annat anges*

Not 1 Segmentsredovisning

Verksamheten är uppdelad i de två verksamhetsområdena 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 skatter, räntor, avskrivningar) följs endast upp på koncernnivå. Ingen enskilt större kund överstiger 10% av omsättningen.

<i>Omsättning per verksamhetsområde</i>	2014	%	2013	%
Skola	51 334	10%	51 109	13%
Vård	439 397	90%	341 345	87%
Koncerngemensamt	-	0%	304	0%
	490 731	100%	392 758	100%

<i>Rörelseresultat per verksamhetsområde</i>	2014	2013
Skola	6 355	8 494
Vård	39 012	32 466
Koncerngemensamt	-6 899	-8 130
	38 468	32 830

<i>Goodwill per verksamhetsområde</i>	2014	2013
Skola	24 398	24 398
Vård	47 573	67 573
	71 971	91 971

Not 2 Arvode och kostnadsersättning till revisorerna

	Koncern		Moderbolag	
	2014	2013	2014	2013
Sverige				
Revisionsuppdraget	343	350	230	215
Revisionsverksamhet	-	35	-	35
Skatterådgivning	-	17	-	17
Övriga tjänster	-	146	-	146
Totalt Sverige	343	548	230	413
Norge	70	55	-	-
	413	603	230	413

Arvode och ersättning till revisorerna avser Öhrlings PWC samt Revisorshuset i Norge för år 2013. För år 2014 avses Ernst & Young i både Sverige och Norge.

Not 3 Anställda och personalkostnader

<i>Medelantal anställda</i>	2014	varav män	2013	varav män
Moderbolag	121	30%	124	27%
Dotterbolag	199	21%	180	19%
Koncernen totalt	320	24%	304	23%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Löner och ersättningar		Sociala kostnader	
	2014	2013	2014	2013
Moderbolaget	73 333	71 795	23 568	23 258
Varav pensionskostnader	-	-	1 421	1 977
Dotterbolag	119 699	85 998	37 975	24 403
Varav pensionskostnader	-	-	3 061	954
Koncernen totalt	193 032	157 793	61 543	47 661
Varav pensionskostnader	-	-	4 482	2 931

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

	Styrelse, VD och ledande befattningshavare		Övriga anställda	
	2014	2013	2014	2013
Moderbolaget	4 054	4 155	70 700	69 617
Varav pensionskostnader	596	540	826	1 437
Dotterbolag	765	658	121 995	86 294
Varav pensionskostnader	92	78	2 969	875
Koncernen totalt	4 818	4 813	192 626	155 910
Varav pensionskostnader	687	619	3 794	2 2312

Könsfördelning för styrelse, VD och ledande befattningshavare

	2014	2013
Män	63%	57%
Kvinnor	38%	43%

Ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsearvodet fastställdes på ordinarie årsstämman den 25 april 2013, arvodet har fastställts till 350 000 kronor varav nedanstående belopp har utbetalats under 2014. Kvarvarande belopp har frivilligt avståtts.

Styrelsens ordförande

Till styrelsens ordförande Per Odgren utgår ersättning i form av styrelse arvode om 88 800 kr (89 000 kr).

Styrelsen

Till Bertil Haglund, Bertil Johanson, Malin Schmidt utgår ersättning i form av styrelsearvode om 60 000 kr. Styrelseledamoten Orvar Pantzar har avstått sin ersättning för 2014. För styrelsesuppleanten Charlotte Pantzar Huth utgår inget styrelsearvode.

Verkställande direktören

Ersättning i form av lön för VD Ingrid Nordlund har under året utgått med 1 950 800 kr (1 709 883 kr). Rörlig lön till VD har utgått med 270 000 kr (524 044 kr). Pensionskostnad om 345 325 kr (309 276 kr) och förmån av fri bil med 68 100 kr (49 200) har utgått. Anställningsavtalet för VD löper tills vidare. Avgångsvederlag utgår med 12 månader vid uppsägning från bolagets sida.

Övriga ledande befattningshavare

Består av 1 person (1 person). Total lön för övriga ledande befattningshavare har utgått med 984 120 kr (926 200 kr). Förmån av fri bil har utgått med 77 400 kr (75 300) kr och pensionskostnader har utgått med 250 812 kr (230 832 kr).

Not 4 Leasing

Moderbolaget har två leasingavtal avseende tjänstebilar för verkställande direktören samt CFO. Beloppet uppgår till cirka 170 TSEK per år. Samtliga leasingavtal har varit operationella. Koncernens lokalhyror uppgår till 2.119 TSEK (2 093 TSEK) och moderbolagets till 1.544 TSEK (1 253 TSEK).

Not 5 Finansiella poster

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2014	2013	2014	2013
<i>Finansiella kostnader</i>				
Ränta på check-räkningskredit	154	58	154	58
Ränta på leverantörsskulder	24	92	10	17
Övriga räntor (banklån)	-	597	-	597
Summa	178	747	164	672
<i>Finansiella intäkter</i>				
Övriga (bankräntor)	33	68	16	7
Summa	33	68	16	7

Not 6 Skatt på årets resultat

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2014	2013	2014	2013
<i>Aktuell skatt</i>				
Aktuell skatt på årets resultat	-8 532	-7 207	-6 578	-2 986
Skatteeffekt koncernbidrag	-	-	-	-
Resultat före skatt	38 323	32 151	32 914	5 524
Inkomstskatt beräknad enligt aktuell skattesats 22% (22%)	-8 431	-7 073	-7 221	-1 215
- Ej avdragsgilla kostnader	-101	-134	664	-1 771
Skattekostnad	-8 532	-7 207	-6 578	-2 986
Underskottsavdrag				
Ingående värde	50 951	40 428	40 428	40 428
Tillkommande underskottsavdrag hänförligt till förvärvade dotterbolag	-	10 523	-	-
Omräkningsdifferens utländsk valuta	63	-	-	-
Avgående underskottsavdrag	-30 065	-	-29 901	-
Utgående värde	20 949	50 951	10 527	40 428

Uppskjutna skatteskulder

Uppskjutna skatteskuld avser i sin helhet 22% av obeskattade reserver.

Not 7 Resultat per aktie

<i>Resultat per aktie före och efter utspädning</i>	2014	2013
Årets resultat	29 791	24 944
Vägt antal utestående aktier	2 126 334	2 061 900
Resultat per aktie före och efter utspädning	14,01	12,10

Not 8 Prövning av nedskrivningsbehov 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 har utvecklats väsentligt sämre än vad som bedömdes vid förvärvet har ett behov av nedskrivningstest aktualiserats. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänförs till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014.

Återvinningsbart belopp för en kassagenererande enhet har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärde. Dessa beräkningar utgår från uppskattade framtida kassaflöden baserade på resultatprognoser som godkännts 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 affärsområde 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 ledningens förväntningar på marknadsutvecklingen baserat delvis på externa informationskällor. En känslighetsanalys är utförd med samma antaganden om kassaflöden för de kommande fem åren men med en diskonteringsränta före skatt om 18%. Inget potentiellt nedskrivningsbehov konstaterades föreligga vid denna högre diskonteringsränta. Vid en halvering av omsättnings-tillväxten eller en enprocentig minskning av rörelsemarginalen så uppstår inte heller något nedskrivningsbehov. Se not 15 för mer information.

Diskonteringsränta före skatt och uthållig tillväxttakt som använts vid beräkning av nyttjandevärden 2014 och 2013 är följande;

	Vård	Skola
Uthållig tillväxttakt	2%	2%
Diskonteringsränta	16,6%	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.

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2014	2013	2014	2013
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	91 971	51 906	38 522	38 522
Årets förvärv	-	40 065	-	-
	91 971	91 971	38 522	38 522
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-	-	-23 578	-15 874
Avskrivningar under året	-	-	-7 704	-7 704
Nedskrivningar under året	-20 000	-	-	-
Redovisat värde 2014-12-31	71 971	91 971	7 240	14 944

Not 9 Inventarier

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
	2014	2013	2014	2013
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>				
Vid årets början	2 150	1 572	1 690	1 316
Årets inköp	109	454	28	374
Genom förvärv av DB	-	176	-	-
Årets avyttringar	-319	-52	-	-
	1 940	2 150	1 718	1 690
<i>Ackumulerade avskrivningar</i>				
Vid årets början	-1 223	-926	-682	-682
Avskrivningar under året	-359	-342	-258	-239
Avskrivning på avyttringar	303	45	-	-
	-1 279	-1 223	-1 179	-921
Redovisat värde 2014-12-31	661	927	539	769

Not 10	Andelar i koncernföretag	
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>	2014	2013
Vid årets början	77 683	16 218
Årets inköp	-	61 465
Årets nedskrivning *	-20 000	-
Redovisat värde 2014-12-31	57 683	77 683

* Se not 15 för ytterligare information.

Specifikation av moderbolagets innehav av andelar i koncernföretag

	Rösträtt & kapital- andel i %	Bokfört värde
Dotterbolag/ Orgnr/Säte	Antal andelar	
AB Resursläkarna i Sverige, 556855-5949, Sthlm	50 000	100
Stjärnpoolen AB, 556605-3871, Sthlm	1 200	100
Plus Care AB, 556592-0575, Sthlm	100 000	100
Nurse Partner Scandinavia AB, 556576-9345, Karlskrona	1 000	100

Not 11 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 resultat-prognos för de fem kommande åren har gjorts. Styrelsen anser att det bokförda beloppet på SEK 5 104 (11 636) TSEK kan försvaras av de vinster som koncernen beräknas generera under de kommande åren. Inga av koncernens underskott är tidsbegränsade och dessa har under 2014 utnyttjats med 30,1 MSEK (0,0), härfter kvarstår outnyttjade förlustavdrag om 21,0 MSEK (51,0) i koncernen och 10,5 MSEK (40,4) i moderbolaget.. Moderbolagets underskott kan nyttjas från och med räkenskapsåret 2014. Förlustavdragen i moderbolaget härrör från tidigare verksamhet som bedrevs innan år 2007. I dotterbolaget Nurse Partner Norge AS finns ett förlustavdrag på 10,0 MNOK från tiden innan bolaget förvärvades. Förlustavdraget är inte tidsbegränsat och har utnyttjats med 35 TNOK under 2014 och kan utnyttjas mot kommande vinster.

Not 12 Kundfordringar

Per 2014-12-31 uppgick kundfordringar till 48 163 (38 025 TSEK).

Åldersanalys förfallna kundfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Förfallna > 60 dagar	-	-	-	-
Förfallna > 90 dagar	-	-	-	-
	-	-	-	-

Koncernen har haft kundförluster på totalt 0 TSEK under 2014. Inga kundfordringar har bedömts som osäkra vid årets utgång. Koncernens kundfordringar är i SEK samt i NOK. Kundfordringarnas bokförda värde motsvarar det verkliga värdet.

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna intäkter	2 362	14 701	778	4 733
Förutbetalda hyror	1 592	1 551	535	609
Övriga förutbetalda kostnader	1 179	1 569	551	416
	5 133	17 821	1 864	5 758

Not 14	Likvida medel			
	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Kassa, bank & plusgiro	35 761	12 997	7 868	0

Not 15 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 har prövats mot de villkor enligt vilka den skulle utgå. Förutsättningen för att tilläggsköpeskillingen ska utfalla har inte infriats och därmed bedöms ingen tilläggsköpeskillingen utgå. I och med detta har den avsättning som redovisats om 20 MSEK upplöst. Med anledning av att den förvärvade verksamheten i Norge har utvecklats väsentligt sämre än vad som bedömdes vid förvärvet har ett behov av nedskrivningstest aktualiseras. Nedskrivningsprövningen utvisade att den del av koncernens goodwill som hänför sig till den norska verksamheten skrevs ned helt med 20 MSEK i september 2014.

Not 16 Checkräkningskredit

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Beviljad kredit	20 000	20 000	14 000	10 000
Utnyttjad kredit	-	-3 875	-	-3 875
	20 000	16 125	14 000	6 125

Not 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Upplupna räntor	443	443	443	443
Upplupna löner	10 064	12 199	4 428	4 140
Upplupna sociala avgifter	9 524	8 482	4 047	4 754
Övriga upplupna kostnader	4 931	5 147	2 422	3 234
	24 962	26 271	11 340	12 571

Not 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2014	2013	2014	2013
Ställda säkerheter	32 550	32 550	32 550	32 550
Eventalförpliktelser	3 891	3 915	3 891	3 915
	36 441	36 465	36 441	36 465

Eventalförpliktelser avser moderbolagsgaranti för externa åtagande hos koncernens dotterbolag. Ställda säkerheter är företagsinteckningar och avser säkerhet för koncernens checkkredit hos Nordea.

Not 19 Närståendetransaktioner

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med Bolaget, som är eller har varit onormal till sin karaktär. Styrelsesuppleanten Charlotte Pantzar Huth är från och med januari 2011 anställd i bolaget med marknadsmässig ersättning i form av lön. Transaktioner mellan koncernbolag utgörs endast av s.k management fees och innebär att koncerngemensamma kostnader (hyra, administration etc) fördelas ut från moderbolaget till respektive dotterbolag, dessa fördelas ut på marknadsmässiga villkor. Avseende 2014 har 719 tkr fördelats ut från moderbolaget till dotterbolagen. Några andra närståendetransaktioner än management fee förekommer inte.

Not 20	Övriga fordringar	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Depositioner boende		753	1 059	-	-
Övriga kortfristiga fordringar		247	164	22	47
		1 000	1 224	22	47

Not 21	Övriga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
		2014	2013	2014	2013
Moms		1 519	1 254	1 110	786
Källskatt		6 063	5 900	2 290	2 234
		7 582	7 154	3 400	3 020

Not 22	Skuld tillkommande köpeskillning	2014	2013
Vid årets början		20 000	2 000
Förvärv av dotterbolag		-	20 000
Erlagd köpeskillning		-	-2 000
Nedskriven köpeskillning		-20 000	-
		-	20 000

NGS Group förvärvade Nurse Partner Scandinavia AB där tillkommande köpeskillning var bedömd till och reserverad per 31 december 2013 med 20 000 TSEK. Då villkoren för tilläggsköpeskillningen inte uppnåddes under 2014 utgår ingen tilläggsköpeskillning och denna har därför skrivits ned till noll (se not 15 för mer information).

Not 23 Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Goodwill

Styrelsen har gjort bedömningen att det inte finns något kvarstående nedskrivningsbehov avseende goodwill i koncernen utöver de 20 MSEK som skrev ned under 2014 avseende den norska verksamheten. Se not 8 för de antaganden och analys som gjorts.

Skatt

Styrelsen har gjort en analys av de fem kommande åren och även uppskattat resultaten i de olika verksamhetsområdena. Styrelsen gör bedömningen att framtida vinster motsvarar en skattefordran på 2 316 TSEK (8 894) i moderbolaget och 2 788 TSEK (2 742) i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS. Se not 11 för mer information. Beräkningen är gjord för en tidsperiod av fem år och sedan vägts som ett genomsnitt. Med dessa prognoser och överväganden gör styrelsen bedömningen att den uppbokade skattefordran kommer att kunna utnyttjas mot framtida vinster. Denna typ av analys är alltid svår att göra och många faktorer måste vägas in. Styrelsen gör bedömningen efter en uppskattning av framtida vinster och övrig information som är tillgänglig och känd per balansdagen. Bolaget har beaktat följande omständigheter vid bedömandet av sannolikheten för att skattepliktigt överskott kommer att finnas:

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

Not 24 Finansiell riskhantering

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

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

Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning samt sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Samtliga risker hanteras av VD och styrelse då bolagets storlek och komplexitet gör det möjligt att hantera dessa risker med kort varsel och med bibehållen insikt i varje fråga.

Generella risker

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

Marknads- och branschrelaterade risker

NGS förvärvar och utvecklar bemannings- och konsultbolag. Bolagen som NGS förvärvat bedöms stå inför tillväxt. En lägre tillväxttakt än förväntat eller negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt. Under 2015 upphandlas NGS viktiga avtal avseende primärvårdsläkare i VG region på nytt. Den norska inköpsorganisationen HINAS genomför en ny upphandling av bemanning av sjukskötersketjänster till de norska Helseforetaken under 2015. Dessa avtal är viktiga både ur omsättningsperspektivet och NGS förmåga att erbjuda vår personal en bredd i uppdragen och är därför exempel på den risk som finns i den offentligt upphandlade miljön.

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.

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.

Medarbetarrisk - Personal/rekrytering - Internt

NGS är beroende av nyckelpersoner och NGS framgång är beroende av deras kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Även om ledningen anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

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.

Koncernen	Mindre än 3 m	Mellan 3-6 m	Mellan 6-12 m	Mer än 1 år
TSEK				
Per 31 december 2014				
Banklån	–	–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	10 073	–	–	–
10 073		–	–	–
Per 31 december 2013				
Banklån	-	-	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	11 380	–	–	–
11 380		-	–	–
Moderbolaget				
TSEK				
Per 31 december 2014				
Banklån	–	–	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	5 566	–	–	–
5 566		–	–	–
Per 31 december 2013				
Banklån	-	-	–	–
Leverantörsskulder och andra skulder	6 846	–	–	–
6 846		-	–	–

Kapitalrisk

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

	2014	2013
Likvida medel	35 761	12 997
Checkräkningskredit	-	-3 875
<u>Avgår upplåning</u>	-	-
Nettokassa	35 761	9 122
Totalt eget kapital	123 408	99 950
Skuldsättningsgrad	0%	-4%

Kreditrisk

Övriga finansiella risker är kopplade till kundfordringar och likvida medel. Huvuddelen av kundfordringarna avser kommuner och landsting med hög betalningsförmåga.

Det finns samarbeten etablerade för inkassohantering. Styrelsen bedömer att någon värdeminskning eller reservering för kundfordringar inte föreligger. Styrelsen bedömer att det inte finns någon kreditrisk i likvida medel, då dessa är betryggande placerade.

Kapital- och likviditetsrisk följs varje månad genom att CFO redovisar likviditetsprognoser för framtida kassaflöde. Övriga kreditrisker har ålagts CFO att löpande följa då dessa inte anses vara av betydande karaktär. CFO rapporterar dessa vid varje styrelsemöte.

Valutarisk

Valutarisken består i att ca 7 procent av omsättningen kommer från den norska verksamheten i dotterbolaget Nurse Partner Norge AS som rapporterar i norska kronor. Valutarisken uppstår då det norska dotterbolagets resultat- och balansräkning omräknas till svenska kronor. Valutaförändringar kan komma att få negativ effekt på koncernens finansiella ställning och resultat. Valutarisker säkras inte.

Ränterisk

Bolaget har inga externa lån och räntebinder inte sina placeringar av likviditeten vilket gör att ränterisken är minimal.

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 är beroende av möjligheten att genomföra förvärv för att kunna expandera och det finns risk för att det inte finns objekt som är till salu på den nivå som NGS bedömer rimligt för att genomföra förvärven till rätt avkastning.

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 försäkringsskydd.

Not 25

Utdelning från dotterbolag

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

	2014	2013
Plus Care	4 000	-
Stjärnpoolen	2 000	-
Nurse Partner Scandinavia	5 000	-
	11 000	-

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 29 april 2015.

Stockholm den 2 april 2014

Per Odgren
Styrelseordförande

Orvar Pantzar
Styrelseledamot

Bertil Haglund
Styrelseledamot

Bertil Johanson
Styrelseledamot

Malin Schmidt
Styrelseledamot

Ingrid Nordlund
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2 april 2015.
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 2014-01-01 – 2014-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-18. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 14-36.

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 2014 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 2014 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 16-18. 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 2014-01-01 – 2014-12-31. 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 16-18 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 ersättningsskyldig 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 2 april 2015

Ernst & Young AB

Beata Lihammar
Auktoriserad revisor

Styrelse och revisor



Per Odgren (född 1941)

Styrelseordförande, invald 2001

Anställd i SEB i 30 år och där innehaft ett flertal chefsbefattningar, bland annat företagsmarknadschef och medlem i ledningsgruppen för SEB Stockholm. Styrelseuppdrag i ett flertal stiftelser och bolag: 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)



Bertil Haglund (född 1957)

Styrelseledamot, invald 2010

Civilekonom. Arbetat inom SEB med bank och finans och som finansdirektör på Busslink. Ägare & VD i Lectica AB. Styrelseledamot i Förvaltnings AB Kronopark, Lectica International AB, Stureplanskliniken AB med flera bolag. Aktier: 106 799



Malin Schmidt (född 1964)

Styrelseledamot, invald 2013

Civilingenjör med lång internationell linjefserfarenhet 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



Charlotte Pantzar Huth (född 1968)

Styrelsesuppleant, invald 2011

Marknadskommunikatör. Har arbetat många år inom tv- och mediabranschen och är nu anställd som marknadschef på NGS Group. Styrelseledamot i A box of. Aktier: 54 225 (varav 5 500 aktier är utlånade till Remium som likviditetsgarant)

Revisor

Ernst & Young AB

Beata Lihammar (född 1965)

Auktoriserad revisor, invald 2014

Företagsledning



Ingrid Nordlund (född 1968)

Verkställande direktör, anställd 2008, aktier: 5 250

Civilekonom. Lång erfarenhet av ledande befattningar inom bemanningsbranschen, bland annat som försäljningschef, regionchef och uthyrningschef.



Klas Wilborg (född 1967)

CFO, anställd 2008, aktier 800

Diplomerad Ekonom FEI. Har lång erfarenhet som nordisk och europeisk ekonomichef/ CFO i börsnoterade bolag och privatägda bolag.



Charlotte Pantzar Huth (född 1968)

Marknadschef, anställd 2011, aktier 54 225

Marknadskommunikatör. Har arbetat många år inom tv- och mediabranschen.

Verksamhetsområdesledning



Malin Brolin (född 1971)

Verksamhetschef NGS Vård, anställd: 2009



Thérèse Reimer (född 1969)

Verksamhetschef NGS Skola, anställd 2013



Malin Ernestrand (född 1972)

VD Nurse Partner, anställd 2013



Johnny Kreft (född 1975)

Försäljningschef VO Vård, anställd 2008



Vi arbetar med människor och för människor och det vi gör, gör vi med hjärtat.

Varje dag fattas hundratals personer på sjukhus, vårdcentraler, skolor och förskolor runt om i Sverige. Medarbetare som behövs för att få vårt samhälle att fungera. Det kan vara en ortoped som ska operera benbrott, en skolsköterska som ska vaccinera en skolklass eller en matematiklärare som ska lära ut algebra. Fyller vi inte dessa luckor så står verksamheten still och kostar samhället stora pengar.

NGS är specialiserade på att finna och allokera den kompetenta och duktiga personal som finns tillgänglig på arbetsmarknaden. Vi har med flexibla lösningar och balans mellan kostnader och intäkter fått en god lönsamhet och utvecklats till en stabil och ständigt växande verksamhet.

Vill du veta mer? Besök oss på ngsgroup.se. Du kan också ringa eller eposta oss på 08-505 808 30 eller info@ngsgroup.se.



NGS Group AB (publ)
Holländargatan 13, 111 36 Stockholm
Tel: 08-505 808 30, fax: 08-505 808 01
www.ngsgroup.se