

NGS Group AB (publ)

Utvecklar onoterade bolag i tillväxtbranscher

Inbjudan till teckning av aktier i NGS Group AB (publ)



GENERELL INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.

Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i NGS Group AB (publ) ("NGS", "Bolaget" eller "Koncernen") den 24 februari 2010, beslutade att föreslå årsstämman att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Årsstämman i NGS den 15 april 2010 beslutade att genomföra nyemissionen i enlighet med styrelsens förslag ("Erbjudandet"). Emissionen av aktier har beslutats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering genom teckning av aktier i NGS kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i NGS och är baserade på nuvarande marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet. NGS aktier är per dagen för detta Prospekt upptagna till handel på NGM Equity.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet att förvärva aktier i NGS omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller Kanada, eller med hemvist i något annat land där distribution av Prospektet eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätterna, BTA:na eller aktierna inte direkt eller indirekt utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Prospektet finns tillgängligt på Mangold Fondkommissionens hemsida (www.mangold.se) samt på NGS huvudkontor och hemsida (www.ngsgroup.se). Mangold Fondkommission AB ("Mangold Fondkommission") har i egenskap av finansiell rådgivare biträtt Bolagets styrelse vid utformning av övergripande transaktionsstruktur och vid upprättande av Prospektet. Innehållet i Prospektet baseras på information som tillhandahållits av NGS. Styrelsen i NGS är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Utöver vad som framgår av revisorns revisionsberättelser för räkenskapsåren 2007, 2008 samt 2009, införlivade i detta Prospekt genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall exklusivt avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt, bland annat "Riskfaktorer", "Bakgrund och motiv", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" samt "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden kan identifieras utifrån sammanhanget. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga alltför stor vikt vid dessa och andra framåtriktade uttalanden. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framåtriktade uttalanden.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

NGS har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför varken styrelsen i NGS eller Mangold Fondkommission påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i Prospektet intagen information och sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i NGS. Informationen som ingår i Prospektet har återgivits korrekt, och såvitt emittenten känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta Prospekt har avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan summan av siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Definitioner**NGS, NGS Group, Bolaget eller Koncernen:**

NGS Group AB (publ)

Organisationsnummer 556535-1128 inklusive dotterbolag, om inte annat framgår av sammanhanget.

Call X:

Call X Marketing AB

Organisationsnummer 556441-8811.

UniMed:

UniMed Care AB

Organisationsnummer 556576-3843.

Vikariepoolen:

Vikariepoolen Sverige AB

Organisationsnummer 556598-3243.

Psykiatrika:

Psykiatrika AB

Organisationsnummer 556738-1313.

First Med:

First Medical Sverige AB

Organisationsnummer 556644-1134.

Mangold Fondkommission:

Mangold Fondkommission AB.

Organisationsnummer 556585-1267.

Euroclear Sweden:

Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB).

Organisationsnummer 556112-8074.

Erbjudandet:

Förestående företrädesemission som närmare beskrivs i detta Prospekt.

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport, jan – mar 2010:	29 april 2010
Delårsrapport, jan – jun 2010:	20 augusti 2010
Delårsrapport, jan – sep 2010:	22 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010:	25 februari 2011

Innehållsförteckning

Sammanfattning av Prospektet	2
Risikfaktorer	6
Inbjudan till teckning av aktier i NGS Group AB (publ)...	10
Bakgrund och motiv	11
Villkor och anvisningar	12
Historik	15
VD har ordet	16
Affärsidé, strategi, vision, mål och tillväxt	17
Marknadsöversikt	18
Verksamhetsbeskrivning	24
Finansiell ställning och kapitalstruktur	35
Finansiell information i sammandrag	36
Definitioner av nyckeltal	40
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	44
Ägar- och bolagsstyrning	47
Aktien och ägarförhållanden	50
Bolagsordning	53
Legala frågor och kompletterande information	54
Skattefrågor i Sverige	58
Handlingar införlivade genom hänvisning	60
Adresser	61

Sammanfattning av Prospektet

Observera att denna sammanfattning skall ses som en introduktion till Prospektet och att varje beslut om att investera i de aktier som erbjuds till teckning genom Prospektet skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet. Civilrättsligt ansvar för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen kan endast åläggas de personer vilka lagt fram sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Prospektet. Om en investerare väcker talan vid domstol utanför Sverige med anledning av uppgifterna i Prospektet kan investerare bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Bakgrund och motiv

NGS har som affärsidé att utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn. Genom förvärv skall NGS öka sin omsättning och använda sin plattform som noterat bolag. Syftet med föreliggande emission är att återbetala lån om 11,0 mkr som upptagits i samband med förvärv under 2007 och 2008. Förvärven har resulterat i tilläggsköpeskillingar som blivit högre än beräknat. Detta i kombination med en lägre omsättning under 2009 har medfört att likviditeten inte stärkts i den omfattning som krävts för att klara återbetalningen av lån från huvudaktieägarna och konvertibel.

Emissionen kommer att tillföra NGS cirka 13,5 mkr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 mkr. Därtill utgår garantiersättning om cirka 0,5 mkr. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 65 procent motsvarande cirka 8,8 mkr av Erbjudandet, förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i NGS. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning motsvarande cirka 35 procent, motsvarande cirka 4,7 mkr, av Erbjudandet. Erbjudandet är således till 100 procent garanterat.

Risikfaktorer

Potentiella aktietecknare bör noga överväga risker i anslutning till NGSs verksamhet och bransch samt Erbjudandet. Dessa risker är hänförliga till bland annat, men inte begränsat till, marknadstillväxt, lagstiftning och politiska beslut, konjunkturutveckling, personal/rekrytering, konkurrens, risker associerade med företagsförvärv, lansering av nya tjänster, tekniska risker, affärsmodell, skadeståndsansvar, begränsade resurser, beroende av nyckelpersoner, osäkerhet kring samarbetsavtal, kundlojalitet, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, finansiering, förmåga att hantera tillväxt, ränterisk, immateriella rättigheter, övriga risker, ägare med betydande inflytande, likviditetsbrist i marknaden för NGS-aktien, kursfall på aktiemarknaden, utebliven utdelning, fluktuationer i NGSs

Villkoren i sammandrag

Företrädesrätt:	en (1) befintlig aktie berättigar till teckning av två (2) nya aktier.
Sista dag för handel i aktien med rätt till deltagande i nyemissionen:	21 april 2010
Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen:	26 april 2010
Teckningskurs:	0,42 kronor per aktie
Teckningstid:	3 maj – 18 maj 2010
Handel i BTA:	3 maj 2010 – till dess att emissionen registrerats vid Bolagsverket.
Handel med teckningsrätter:	3 maj – 12 maj 2010
Teckning med företrädesrätt:	Teckning sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning eller kvittning.
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om önskemål om teckning skall ske under teckningstiden, det vill säga senast den 18 maj 2010.
Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt:	Betalning skall ske enligt utskickad avräkningsnota.

aktiekurs, teckningsförbindelser avseende Erbjudandet och garantiavtal avseende Erbjudandet.

Dessa är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Samtliga faktorer av betydelse för Bolaget kan inte beskrivas här varför varje potentiell aktietecknare även måste beakta övrig information i Prospektet och göra sin egen bedömning av dess betydelse för Bolagets framtida utveckling, resultat och finansiella ställning, samt göra en allmän omvärldsbedömning. För mer utförlig information, se avsnittet ”Riskfaktorer”.

NGS i korthet

Affärsidé

NGS Group skall som aktiv ägare utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn.

Ägandet skall vara av den storleken att NGS kan påverka och aktivt ta del i den operativa driften av de ägda bolagen. Om bolagen inte konsolideras skall NGS vara huvudägare.

Strategi

Bolagets planerade expansion skall ske genom förvärv av mindre bolag med lägre p/e-tal än vad ett noterat bolag har. NGS skall dessutom växa organiskt med minst 15 procent per år. Initialt skall finansieringen ske genom företrädesemission och därefter genom apport eller bankfinansiering.

NGS skall erbjuda mindre onoterade bolag en plattform att utvecklas på där dessa mindre bolag kan ta del av NGS kompetens som noterat bolag.

Vision

Bolagets vision är att som huvudägare vara en av de ledande aktörerna på att utveckla, förädla och rationalisera mindre onoterade bolag i tillväxtbranscher.

Mål

Målet är att bygga upp en koncern inom tjänstesektorn med personalintensiva verksamheter. En ökning av omsättningen skall ske genom förvärv av bolag med ett nettoresultat på 10 procent av omsättningen.

Tillväxt

NGS skall ha som mål att växa med minst 15 procent per år och med en nettomarginal över en konjunkturcykel på 7 procent.

Verksamhet

NGS Group är ett investeringsbolag inom tjänstesektorn som strävar efter att vara huvudägare i sina portföljbolag. Bolaget skall investera i personalintensiva verksamheter, främst inom bemanning, affärsadministration, finansiella tjänster och telemarketing. NGS Group skall som aktiv ägare utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn.

NGS Group AB (publ) är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen Vikariepoolen Sverige AB, First Medical Sverige AB, Psykiatrika AB, Call X Marketing AB och UniMed Care AB.

Vikariepoolen

NGS anser att Vikariepoolen är ett framgångsrikt bemanningsföretag som erbjuder personal inom skola, förskola, vård och omsorg. Företaget grundades 2001 som en av de första privata

aktörerna på området. Skolor och vårdenheter erbjuds vikarier när ordinarie personal är sjuk, har semester eller vid andra arbetstoppar. Idag är företaget etablerat i Stockholm, Göteborg och Malmö. Det är ett auktoriserat bemanningsföretag och medlem i Almega AB vilken är en organisation för tjänsteföretagare i Sverige.

First Med

First Med har bedrivit vårdbemanningsverksamhet sedan 2003. Under 2008 förvärvades bolaget av NGS Group och bolaget bytte namn från Resurs Care till First Medical Sverige.

First Med har specialiserat sig på personaluthyrning och rekrytering inom Hälso- och sjukvården. Företaget arbetar bland annat med akutsjukvård, specialistsjukvård, hälso- och sjukvårdsadministration, geriatrik, primärvård och psykiatri. First Meds kunder är kommuner, landsting, statliga förvaltningar, privata vårdaktörer samt små till stora företag.

Psykiatrika

Psykiatrika startades i maj 2000. Under 2008 förvärvades bolaget av NGS Group och ingår numera i NGS-koncernen.

Enligt NGS är Psykiatrika ledande i Sverige inom psykiatriläkarebemanning och kan erbjuda en stor mängd specialistläkare med bred kompetens. Psykiatrika är det enda nischade bemanningsföretaget i Sverige inriktat mot psykiatri enligt NGS. Bolaget erbjuder i huvudsak specialistläkare men kan även tillhandahålla ST-läkare, sjuksköterskor och andra personalkategorier inom hälso- och sjukvården.

Call X

Call X skall med personlig service erbjuda kundanpassade telemarketingtjänster som effektiviserar och förstärker försäljningsarbetet hos företag. Call X är ett tjänsteföretag som bland annat erbjuder besöksbokning, marknadsundersökningar, säljsupport och kundservice.

UniMed

UniMed skall erbjuda tjänster som minskar korttidsfrånvaron och förebygger långvarig sjukskrivning hos företag. Företag tecknar avtal om att deras anställda skall sjukanmäla sig till UniMed. En legitimerad sjuksköterska tar emot sjukanmälan och ställer frågor om vilka symtom den anställde har. Sedan lämnar hon råd till den anställde och ger dessutom stöd så att den anställde snabbare blir frisk och återgår till arbetet.

Finansiell översikt NGS

Koncernens resultaträkning

(tkr)	2009	2008	2007
Nettoomsättning	66 332	80 645	18 336
Rörelsekostnader	-66 362	-78 941	-17 869
Rörelseresultat	-30	1 704	467
Finansnetto	-1 645	-1 105	-1 160
Resultat efter finansiella poster	-1 675	599	-693
Skatt på årets resultat	35	-1 296	1 198
ÅRETS RESULTAT	-1 640	-697	505

Koncernens balansräkning

(tkr)	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Tillgångar	55 499	66 650	33 003
Eget kapital	20 128	21 768	22 465
Skulder	35 371	44 882	10 538
Soliditet, %	36	33	68

Koncernens nyckeltal

	2009	2008	2007
Omsättningstillväxt, %	-18	340	95
Rörelsemarginal, %	Neg	2,1	2,5
Vinstmarginal, %	Neg	0,7	Neg
Medelantal anställda, st	111,3	188	96

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

NGSs finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet är Mangold Fondkommission. Juridisk rådgivare till Mangold Fondkommission är Wistrand Advokatbyrå Stockholm KB.

Styrelse

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Per Odgren	Styrelseordförande	2001
Orvar Pantzar	Styrelseledamot	2001
Bertil Haglund	Styrelseledamot	2010
Lars Bjarnemark	Styrelseledamot	2010

Ledande Befattningshavare

Namn	Befattning	Befattning sedan
Ingrid Nordlund	VD	2010
Klas Wilborg	CFO	2008

Revisor

Namn	Huvudansvarig revisor	Revisor sedan
Öhrlings Price-WaterhouseCoopers AB	Bertil Johansson	2009

Marknaden

Idag arbetar tre av fyra förvärsarbetande inom tjänstesektorn. En stor del av de industrissysselsatta arbetar snarare med tjänstproduktion än ren tillverkning, vilket betyder att fyra av fem förvärsarbetande svenskar arbetar med tjänster och tjänstproduktion. Det är nästan en fördubbling sedan 60-talet då 40 procent var sysselsatta inom tjänstesektorn. Sedan början av 90-talet har industrissysselsättningen minskat med 200 000 personer medan tjänstesektorn skapat 500 000 nya arbetstillfällen (Almega AB).

Marknadsöversikt företagshälsovården

Företagshälsovård är ett samlat namn för sjukvård som bedrivs i privat regi och betalas av arbetsgivaren. Den fungerar som en resurs inom arbetsmiljöområdet för företag, organisationer och offentlig sektor. Totalt sysselsätter branschen cirka 4 500 personer och består av cirka 500 företagshälsovårdsenheter i hela Sverige. De drivs av drygt 230 huvudmän i olika juridisk form. Mer än 2,5 miljoner svenskar har tillgång till företagshälsovården (Föreningen Svensk Företagshälsovård).

Marknadsöversikt telemarketing

Telemarketingbranschen är relativt fragmenterad och det kan vara svårt att definiera vad som tillhör telemarketing. Många bemanningsbolag erbjuder tjänster inom telefoni och svarsservice och placeras då inom telemarketingsektorn. I Sverige finns det cirka 400 företag som klassificeras som telemarketingbolag i UC AB (enligt uppgift från Sveriges CallCenter Förening).

Marknadsöversikt bemanning

Bemanningsbranschen omsätter cirka 14 miljarder kronor och är en samlingsbenämning på de företag som sysslar med personaluthyrning, entreprenad, rekrytering och outplacement. Under 2009 tappade bemanningsbranschen nästan en fjärdedel av sin omsättning jämfört med 2008. Den snabba nedgången som inledde första halvåret, bromsades upp under det andra halvåret (Almega AB).

Aktien och handelsplats

NGSs aktie handlas på NGM Equity under kortnamnet NGS. En handelspost omfattar 2 000 aktier. Per den 31 mars 2010 uppgick antalet aktier till 16 108 593 stycken och NGSs marknadsvärde var vid samma tidpunkt cirka 15,3 mkr. Bolaget hade 7 186 aktieägare per den 31 mars 2010 .

Ägarstruktur enligt aktiebok per den 31 mars 2010 samt därefter kända förändringar

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Orvar Pantzar	4 816 999	29,9 %
Bertil Haglund privat och genom bolag	4 694 997	29,2 %
Per Odgren med familj	623 583	3,9 %
Charlotte Pantzar Huth	460 000	2,9 %
Banque Carnegie Luxembourg S.A.	457 675	2,8 %
Lena Rangnitt	454 000	2,8 %
Stefan Häge	304 300	1,9 %
Hans-Åke Åbinger	250 000	1,6 %
Svenska Handelsbanken S.A.	172 026	1,1 %
Bert Steiner	169 000	1,0 %
Övriga ägare	3 706 543	23,0 %
Totalt	16 108 593	100,0 %

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission är likviditetsgarant i Bolagets aktie.

Ytterligare uppgifter

NGS Group AB (publ) är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades den 4 september 1996 och registrerades hos Bolagsverket den 25 oktober samma år med organisationsnummer 556535-1128 och firma Igelbäcken nummer 63 AB. Nu gällande firma registrerades den 8 juni 2004.

Bolaget skall utveckla onoterade bolag i tillväxtbranschen, bedriva handel med och förvaltning av värdepapper, äga och förvalta fast egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

I samband med den löpande verksamheten har tvister uppstått endast i ett fåtal fall, vilka inte har varit av väsentlig betydelse för Koncernen. NGS är, såsom anges under "Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information", inte involverat i någon tvist av väsentlig betydelse och styrelsen för NGS har inte kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda en tvist av icke obetydlig omfattning för NGS.

Bolaget är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag, vilket innebär att samtliga Bolagets aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Inregistrering vid Euroclear Sweden skedde den 9 juli 1997. Bolagets hemvist är Stockholm. Årsredovisningar, bolagsordning och annan information (normalt endast på svenska) för vissa svenska juridiska personer inges till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar och

kan även beställas i pappersform via Bolagsverkets hemsida; www.bolagsverket.se, via Bolagets hemsida; www.ngsgroup.se eller dess adress:

NGS Group AB (publ)
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-791 91 00

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Ett antal faktorer utanför NGSs kontroll, liksom vissa faktorer vars effekter NGS kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som bedöms kunna påverka NGSs framtidsutsikter. Riskerna är ej rangordnade och gör ej anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som NGS för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra en allmän omvärldsbedömning samt sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Marknads- och branschrelaterade risker

Marknadstillväxt

NGS förvärvar och utvecklar tillväxtbolag på den svenska marknaden. Bolagen som NGS förvärvar bedöms av NGS stå inför betydande tillväxt. En lägre tillväxttakt än förväntat eller negativ tillväxt kan komma att påverka Bolagets omsättning och resultatutveckling negativt.

Lagstiftning och politiska beslut med mera

NGS verkar på en marknad som är underkastad en rad regelverk bland annat avseende marknadsföring, personuppgifter och försäljning på distans. Sådan lagstiftning kan komma att förändras vilket kan påverka Bolaget negativt. Efter förhandling mellan arbetsmarknadens parter kan möjligheten för arbetsgivare att använda bemanningsföretag komma att begränsas på olika sätt. I den allmänna debatten och från fackligt håll framförs krav på lagstiftning mot inhyrd personal vid uppsägningar. Detta kan leda till ny lagstiftning som kan påverka bemanningsbranschen negativt.

Konjunkturutveckling

Investeringar i de tjänster som NGS tillhandahåller är ofta av stor betydelse för kunderna. Svängningar i konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan i de tjänster som Bolaget erbjuder. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande reduktion av efterfrågan på Bolagets tjänster. Detta medför att globala och regionala ekonomiska och politiska förhållanden kan komma att kraftigt påverka NGSs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Personal/rekrytering

Ett bemanningsbolags viktigaste resurs är personalen och det är av yttersta vikt att kunna rekrytera rätt personer för uthyrning. Inom bemanningsbranschen råder det stor konkurrens

och samtidigt måste bemanningsbolagen attrahera människor att bli anställda hos dem istället för i ett ”vanligt” bolag.

Bemanningsbranschen är väldigt konjunkturberoende. I en lågkonjunktur drar företagen ofta ned på inhyrd personal och i en högkonjunktur tenderar lönerna att öka samt att det kan vara svårt att rekrytera medarbetare med rätt bakgrund, kompetens och utbildning. Detta kan kraftigt påverka NGSs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Konkurrenssituationen skiljer sig åt mellan de olika dotterbolagens verksamhetsområden. Telemarketingbranschen är väldigt fragmenterad och konkurrensen kommer både från konkurrerande telemarketingbolag men även från bemanningsföretag som erbjuder tjänster inom telemarketing. Företagshälsovården och bemanningstjänsterna är en snabbt växande bransch men med hård konkurrens från stora etablerade aktörer. Om NGS inte kan anpassa sin verksamhet och sina tjänster till den utveckling marknaden har finns det risk för att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

Risker associerade med företagsförvärv

NGS har historiskt genomfört företagsförvärv och kan komma att göra så även i framtiden. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma NGSs utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Bolagsspecifika risker

Lansering av nya tjänster

NGS kan inom kort lansera nya tjänster. Det finns alltid risk för att nya tjänster inte mottages av marknaden på ett positivt sätt, och att andra produkter och tjänster som konkurrenter tar fram kan få ett bättre genomslag.

Tekniska risker

Inom vissa verksamhetsområden i NGS pågår teknisk utveckling. Detta gäller särskilt den IT-plattform som idag används och det kan uppstå tekniska problem vid utvecklandet av den. Om bolaget skulle misslyckas med att utveckla och lansera tjänster baserat på det utvecklingsarbete som bedrivs finns risk för att värdet på Bolagets tillgångar behöver skrivas ner. NGSs fortsatta utveckling är även beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska utvecklingen och kan anpassa Bolagets tjänster till markandens förändrade behov. Detta kan i sin tur kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om NGS utvecklar tjänster är det inte säkert att de mottages positivt av marknaden. Detta riskerar att påverka Bolagets möjlighet att

bibehålla och attrahera kunder vilket kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Affärsmodell

Den affärsmodell som NGS tillämpar kan visa sig vara mindre framgångsrik än vad NGS förväntar sig. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att omvandla affärsmodellen om den visar sig vara mindre framgångsrik, vilket kan påverka NGSs finansiella ställning samt resultatet negativt.

Skadeståndsansvar

NGS kan komma att bli ansvarigt för skador orsakade av Bolagets tjänster, även gentemot Bolagets kunders kunder. Detta täcks i normala fall av försäkringar, men det kan inte uteslutas att ett sådant ansvar skulle kunna påverka NGSs ställning negativt.

Begränsade resurser

NGS är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av Bolagets strategi är det av vikt att dessa resurser disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns risk för att Bolaget misslyckas med att kanalisera resurserna och därmed drabbas av finansiella och styrningsrelaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

NGS baserar sin framgång och är i viss mån beroende av befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och NGS kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi.

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 tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher.

Osäkerhet kring samarbetsavtal/kundavtal

NGS är, och kommer även framgent att vara, beroende av samarbetsavtal med externa parter som exempelvis företagshälsovården. Det finns ingen garanti för att de företag vilka NGS har tecknat eller kommer att teckna samarbetsavtal med, kommer att kunna uppfylla sina åtaganden enligt dessa avtal. För att optimera utnyttjandet av de egna resurserna och den egna kompetensen har NGS för avsikt att försöka ingå samarbetsavtal vid den för varje enskilt projekt bedömda optimala tidpunkten. Det kan inte garanteras att existerande samarbetsavtal inte sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna avtal.

Även om NGS anser att nuvarande och framtida samarbetspartners har ekonomiska intressen av att fullfölja sina åtaganden enligt ingångna avtal, kommer NGS inte att kunna styra vare sig deras resurser eller om avtalen sägs upp. Det finns ingen garanti för att nuvarande eller framtida samarbetspartners kommer att kunna uppfylla sina åtaganden.

Kundlojalitet

Om NGS skulle förlora konkurrenskraft och kundlojalitet gentemot övriga aktörer finns det risk för att kunderna söker sig till andra leverantörer. En sådan utveckling skulle kunna medföra ett försämrat resultat för Bolaget då försäljningen skulle kunna minska. NGS är beroende av att Bolagets tjänster utvecklas och fungerar normalt och att inga oförutsedda komplikationer uppstår.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte med säkerhet sägas huruvida Bolaget kan komma att bli vinstgivande och generera tillräckliga medel för framtida finansiering av sin verksamhet. Det kan vidare inte uteslutas att NGS i framtiden måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital kan anskaffas med säkerhet eller att det kan anskaffas till fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Om ytterligare externt kapital kommer att anskaffas via aktieemission riskerar befintliga aktieägare att bli utspädda. Alternativt kan Bolaget öka sin skuldsättning via lån för att anskaffa finansiering. Ett misslyckande i att generera vinster i tillfredsställande omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan substantiellt påverka Bolagets verksamhet och kan även leda till företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling av Bolaget.

Finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget, efter Erbjudandet, har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling. Dock kan ytterligare kapital komma att behövas vid eventuella förvärv. Det finns ingen garanti för att framtida rörelsekapitalbehov inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida rörelsekapitalbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar för sina tjänster. 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 riskkapital av stor betydelse.

Förmåga att hantera tillväxt

Verksamheten kan komma att växa substantiellt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på NGSs tjänster vilket ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att personalen och verk-

samheten växer, behöver Bolaget försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen. Styrelsen är medveten om att en snabb och stark marknadsrespons kan innebära att Bolaget får leveransproblem. Styrelsen kommer därför fortlöpande att utvärdera möjligheter att i framtiden bedriva Bolagets verksamhet tillsammans med samarbetspartners. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om inte Bolaget lyckas hantera sådana kapacitetsbelastningar kan det skada NGSs verksamhet, finansiella ställning samt påverka resultatet negativt.

Ränterisk

Bolaget har historiskt sett haft relativt låga räntor i samband med de kapitalanskaffningar som skett genom upplåning. Ränthöjningar är att vänta under de närmaste åren. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden är en omöjlighet att förutsäga. Uppstår nya kapitalanskaffningsbehov och om dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med högre marknadsräntor.

Immateriella rättigheter

Det finns inga garantier för att NGS har oinskränkt äganderätt till sina immateriella rättigheter. Intrång i NGSs immateriella rättigheter skulle kunna försämra konkurrensförmågan eller på annat sätt skada NGSs verksamhet. Det kan visa sig nödvändigt för NGS att inleda rättsprocesser för att skydda sina immateriella rättigheter. Sådana rättsprocesser skulle kunna bli betungande och kostsamma och det finns ingen garanti för att NGS vinner en sådan process.

Övriga risker

Till övriga risker som bolag i NGS-koncernen utsätts för hör bland annat brand, traditionella försäkringsrisker och stöld.

Risker relaterade till Erbjudandet

Ägare med betydande inflytande

Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som före Erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla NGSs tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare vilka har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieä-

gare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare kan se nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägandekoncentration.

Likviditetsbrist i marknaden för NGS-aktien

Historiskt har likviditeten i NGS-aktien varit begränsad. Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för NGS-aktien ändras över tiden. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

NGS ingick dock den 21 september 2007 ett likviditetsgarantiavtal med Mangold Fondkommission, i syfte att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkursen i den löpande handeln.

Kursfall på aktiemarknaden

En investering i NGS är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom ränthöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar.

Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som NGS kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Utebliven utdelning

Till dags dato har NGS inte beslutat om någon utdelning och styrelsen avser inte att föreslå utdelning för verksamhetsåret 2010. För närvarande återinvesteras eventuella vinster för att kunna expandera verksamheten. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet samt ställning i övrigt. Så länge ingen utdelning lämnas måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare i avsnittet ”Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy”.

Fluktuationer i NGSs aktiekurs

NGSs aktiekurs kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av kvartalsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan även aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

Teckningsförbindelser avseende Erbjudandet

Ett antal aktieägare i NGS har genom en avsiktsförklaring samt ett antal teckningsförbindelser förbundet sig att teckna nya aktier som erbjuds i Erbjudandet, såsom närmare beskrivs i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information” under rubriken ”Teckningsförbindelser och emissionsgarantier”. Dessa teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda, vilket kan medföra en risk, som står utanför Bolagets kontroll, att någon eller några av dessa aktieägare inte uppfyller sitt åtagande. Om sådant åtagande inte uppfylls kan andra aktieägare komma att teckna dessa nya aktier. Förutsatt att samma aktieägare tecknar en betydande del av dessa nya aktier kan denne uppnå ett betydande inflytande i NGS. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan detta även få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Erbjudandet.

Garantiavtal avseende Erbjudandet

Bolaget har ingått avtal med ett par emissionsgaranter vilka har förbundet sig att teckna aktier i emissionen i det fall aktieägare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet. Ingångna garantiavtal, tillsammans med erhållna teckningsförbindelser, motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet, vilket innebär att Erbjudandet till fullo är garanterat. Bolaget har dock inte krävt att garanterna skall säkerställa hela sitt garantibelopp genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Garanterna är medvetna om att garantierna innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall garantin skall tas i anspråk. Det kan dock inte garanteras att samtliga garantier kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför NGSs kontroll.

Inbjudan till teckning av aktier i NGS Group AB (publ)

Styrelsen i NGS beslutade den 24 februari 2010 att föreslå årsstämman att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Årsstämman i NGS den 15 april 2010 beslutade att genomföra nyemissionen i enlighet med styrelsens förslag. Nyemissionen omfattar högst 32 217 186 aktier om vardera ett kvotvärde om 0,40 kronor, varvid NGSs aktiekapital kan öka med högst 12 886 874,40 kronor till högst 19 330 311,60 kronor. Teckningskursen är fastställd till 0,42 kronor per aktie. Företrädesemissionen tillför NGS cirka 13,5 mkr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 mkr samt garantiersättning om cirka 0,5 mkr. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet motsvarar cirka 67 procent av kapitalet och rösterna i Bolaget. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 26 april 2010 har företrädesrätt att för en innehavd aktie teckna två nya aktier. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning eller i förekommande fall genom kvittning under tiden från och med den 3 maj 2010 till och med den 18 maj 2010.

För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta huruvida samt i vilken utsträckning tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt skall äga rum, varvid prioritet skall ges till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt skall ske på separat anmälningsedel under tiden från och med den 3 maj 2010 till och med den 18 maj 2010. Betalning för aktier tecknade utan företrädesrätt skall erläggas senast den tredje bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 65 procent, motsvarande cirka 8,8 mkr av Erbjudandet, förbundet sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i NGS. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning motsvarande cirka 35 procent, motsvarande cirka 4,7 mkr, av Erbjudandet. Ersättning till garanterna utgår i form av kontant ersättning från NGS om tio procent på garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår således sammanlagt till cirka 0,5 mkr.

Första handelsdag på NGM Equity med de nya aktierna är beräknad till slutet av vecka 23 2010. Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i NGS enligt villkoren i Prospektet.

STOCKHOLM DEN 23 APRIL 2010

NGS Group AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

NGSs årsstämma beslutade den 15 april 2010 att genomföra en emission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

NGS har som affärsidé att utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn. Genom förvärv skall NGS öka sin omsättning och använda sin plattform som noterat bolag. Syftet med föreliggande företrädesemission är att återbetala lån om 11,0 mkr som upptagits i samband med förvärv under 2007 och 2008.

NGS har genomfört ett antal förvärv under 2008 med tilläggsköpeskillingar som blivit högre än beräknat. Detta i kombination med en lägre omsättning under 2009 har medfört att likviditeten inte stärkts i den omfattning som krävts för att klara återbetalningen av lån från huvudaktieägarna och konvertibel. Förvärven är finansierade med lån och NGS har idag skulder för detta som uppgår till cirka 13 mkr, varav 2,0 mkr redan återbetalats. För att kunna återbetala dessa lån genomför NGS förestående företrädesemission. Återbetalningen av lånen kommer innebära att räntekostnaderna kommer att sänkas med cirka 1,4 mkr på årsbasis. Rörelsekapital och balansräkningen kommer att stärkas genom emissionen och NGS får en högre soliditet. Detta öppnar för möjligheten att genomföra förvärv i framtiden med extern finansiering. Under 2009 har NGS haft ett positivt kassaflöde om 2,3 mkr från den löpande verksamheten. NGS har under det andra halvåret 2009 genererat ett positivt rörelseresultat.

Emissionen kommer att tillföra NGS cirka 13,5 mkr före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 mkr. Därtill utgår kontant garantiersättning om cirka 0,5 mkr. Teckningförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits av befintliga aktieägare och andra externa investerare. Emissionslikviden kommer att användas till återbetalning av skulder. Av skulderna som ska återbetalas kommer 7,0 mkr att kvittas av Orvar Pantzar och Bertil Haglund, privat och genom bolag, i denna företrädesemission. Utöver kvittningen kommer 1,0 mkr återbetalas till Hans-Åke Åbinger och 3,0 mkr återbetalas till de konvertibelägare som inte erhållit betalning för de konvertibla skuldebrev som löpte till den 31 mars 2010. För ytterligare information, se under rubrik "Transaktioner med närstående" i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

NGS har beviljats en kredit av ALMI Företagspartner om 2,0 mkr. I kombination med företrädesemissionen stärks NGS rörelsekapital med 2,6 mkr.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i NGS med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för NGS är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt känt av styrelsen, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

STOCKHOLM DEN 23 APRIL 2010

NGS Group AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i NGS beslutade den 24 februari 2010 att föreslå för årsstämman den 15 april 2010 att öka Bolagets aktiekapital med högst 12 886 874,40 kronor genom nyemission av högst 32 217 186 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Årsstämman i NGS beslutade den 15 april 2010 att genomföra nyemissionen i enlighet med styrelsens förslag. I detta avsnitt anges villkor och anvisningar för Erbjudandet. Styrelsen har inte förbehållit sig rätten att dra in Erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är ej heller möjligt att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

Företrädesrätt till teckning

Den vilken på avstämningsdagen den 26 april 2010 är registrerad som aktieägare i NGS äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna två (2) nya aktier i NGS.

Teckningsrätter

Aktieägare i NGS erhåller två (2) teckningsrätter för vardera, på avstämningsdagen, innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i NGS.

Teckningskurs

De nya aktierna i NGS emitteras till en kurs om 0,42 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för rätt till deltagande i nyemissionen är den 26 april 2010. Sista dag för handel i NGS aktie inklusive teckningsrätt (det vill säga med rätt till deltagande i emissionen) var den 21 april 2010. Första dag för handel i NGS aktie exklusive rätt till deltagande i emissionen var den 22 april 2010.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 3 maj 2010 till och med den 18 maj 2010. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från VP-kontot. För det fall NGS styrelse beslutar om förlängning av teckningstiden skall Bolaget informera marknaden om detta senast den 18 maj 2010.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter skall komma att ske på NGM Equity under perioden från och med den 3 maj 2010 till och med den 12 maj 2010. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp samt försäljning av

teckningsrätter. Den som önskar köpa alternativt sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätter vilka ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 12 maj 2010 eller användas för teckning av aktier senast den 18 maj 2010 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare vilken inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt aktieinnehav. Förestående nyemission medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 16 108 593 aktier till 48 325 779 aktier, motsvarande en ökning om 200 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt om 66,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter nyemissionen.

Emissionsredovisning och anmälningsseklar Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare alternativt företrädare för aktieägare vilka på ovannämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear Sweden, Prospekt samt särskild anmälningsseklar. Prospektet kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets, Mangold Fondkommissionens och Finansinspektionens hemsida. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter samt det hela antal aktier vilka kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi vilken redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i NGS är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningsseklar, dock kommer ett Prospekt och informationsbrev att utskickas. Teckning samt betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning eller i förekommande fall genom kvittning senast den 18 maj 2010. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsseklarna enligt följande alternativ.

1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning eller i förekommande fall genom kvittning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. *Observera att teckning är bindande.*

2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärfas eller avyttras, alternativt att ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av nya aktier, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning eller i förekommande fall genom kvittning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln under rubriken Anmälan 1, uppge det antal aktier vilken denne tecknar sig för samt på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 18 maj 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas och övriga anmälningssedlar således att lämnas utan hänsenande. *Observera att teckning är bindande.*

Mangold Fondkommission AB

Ärende: NGS

Box 55691

102 15 STOCKHOLM

Besöksadress: Engeltrektsplan 2

Telefon: 08-503 015 80

Telefax: 08-503 015 51

Teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter skall styrelsen bestämma att tilldelning skall äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid styrelsen skall tilldela i första hand de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, och i andra hand de som anmält intresse av att teckna aktier utan teckningsrätt, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. Eventuella återstående aktier skall tilldelas de som garanterat Erbjudandet med fördelning i förhållande till de ställda garantiutfästelserna.

Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 3 maj 2010 till och med den 18 maj 2010. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att den särskilda anmälningssedeln under Anmälan 2 ifylls, undertecknas samt skickas till Mangold Fondkommission på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 18 maj 2010. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas och övriga anmälningssedlar således att lämnas utan hänsenande. *Observera att anmälan är bindande.*

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den vilken inte erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssedeln anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser. Tilldelning kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan eller Australien) och som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission per telefon enligt ovan för information om teckning samt betalning.

Betalad tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden snarast möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna bokförs som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om

denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande företrädesemission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns BTA 1 i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i slutet av vecka 23 2010. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på NGM Equity från den 3 maj 2010 till och med att emissionen registrerats vid Bolagsverket. För det fall delregistrering av emissionen sker och flera serier av BTA utfärdas kommer dessa serier inte att handlas samtidigt på NGM Equity. Slutlig registrering beräknas ske i slutet av vecka 23 2010.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av vecka 23 2010, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare vilka har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Notering

NGS är ett till Euroclear Sweden anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear Sweden. Adress till Euroclear Sweden återfinns i avsnittet ”Adresser” i Prospektet. Aktierna i NGS är noterade i svenska kronor på NGM Equity, handlas med kortnamnet NGS och har ISIN-kod SE0000402448. En börspost omfattar 2 000 aktier.

NGS ingick den 21 september 2007 avtal med Mangold Fondkommission om att agera likviditetsgarant för att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp-

och säljkurs om maximalt fyra procent minst 85 procent av handelsdagen. På köp- och säljsidan skall Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande fyra handelsposter. Mangold Fondkommission har i egenskap av likviditetsgarant erhållit ett aktielån om 70 000 aktier i Bolaget.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till eventuell utdelning från och med för räkenskapsåret 2010. Någon utdelning förväntas inte lämnas under de närmaste åren. Se vidare i avsnittet ”Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy”.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 24 maj 2010 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 65 procent motsvarande cirka 8,8 mkr av Erbjudandet, förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i NGS. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning motsvarande cirka 35 procent, motsvarande cirka 4,7 mkr, av Erbjudandet. Erbjudandet är således till 100 procent garanterat.

Kvittningsrätt

Orvar Pantzar, hade per den 31 mars 2010 fordringar mot NGS uppgående till 3,5 mkr jämte upplupen ränta. Bertil Haglund, privat och genom bolag, hade per den 31 mars 2010 fordringar mot Bolaget uppgående till 4,2 mkr jämte upplupen ränta. Orvar Pantzar och Bertil Haglund har rätt att kvitta respektive 3,5 mkr av sina fordringar mot NGS som betalning för de aktier som de tecknar i Erbjudandet. För ytterligare information, se under rubrik ”Transaktioner med närstående” i avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information”.

Historik

Gesta Holding AB bildades i oktober 1996 genom en publik emission. Under år 2000 bytte Gesta Holding AB strategi från att vara ett IT-bolag till att vara ett riskkapitalbolag under namnet Elevate AB. I september 2000 förvärvades Next Ge-

neration Health Sweden AB med fokus på integration mellan Bolagets dotterbolag. Under 2001 renodlades verksamheten till ett förvaltningsbolag med namnet NGS Next Generation Systems Sweden AB vilket senare namnändrades till NGS Group AB. Sedan dess har följande skett:

2002	Maj	Notering på NGM
2002	December	Förvärv av Call X Marketing AB
2003	Mars	NGS avyttrar dotterbolaget Software Express AB
2003	April	NGS Groups dotterbolag Tectown International AB avvecklas
2003	Augusti	Startar Portalen Affärsadministration AB
2003	September	UniMed Care AB bildas och får första ordern
2003	December	UniMed får referensorder från Frigoscandia AB
2004	Februari	Call X Marketing AB inleder samarbete med Vianor AB
2004	Februari	NGS förvärvar City Ekonomitjänst AB – en affärsadministrativ byrå
2005	Juni	UniMed får sin första kund med Personlig Coach – avtal med Capgemini Sverige AB
2005	Augusti	Inkråmet från City Ekonomitjänst AB avyttras
2005	November	Västerås Stad tecknar avtal med UniMed angående användning av Sjuk- och friskänmningstjänst
2006	Augusti	Pfizer Health AB erbjuder sina anställda UniMeds Sjuk- och friskänmningstjänst
2006	Oktober	Ovako Steel AB tecknar avtal med UniMed angående användning av Sjuk- och friskänmningstjänst
2007	April	NGS omvandlar konvertibeln till aktier
2007	Juli	Portalen Affärsadministration AB avyttras
2007	Oktober	NGS förvärvar Vikariepoolen AB
2008	April	NGS förvärvar Psykiatrika AB
2008	Maj	NGS förvärvar First Care i Sverige AB (numera First Medical Sverige AB)

VD har ordet

När vi nu genomför en nyemission, har vi det bästa utgångsläget på marknaden på länge. 2009 var en utmaning för de flesta bolag och branscher och att vi avslutade årets sista sex månader med positivt resultat är vi är stolta över.

Under 2009 har kraftfulla och nödvändiga åtgärder genomförts för att minska kostnaderna i NGS. Detta arbete började få genomslag under slutet av 2009 och har gett full effekt under första kvartalet 2010. NGS står väl rustat för en expansion.

Kvartal fyra hade en mycket positiv utveckling både på omsättnings- och resultatsidan och i skrivande stund ser kvartal ett ut att bli ännu bättre. Att vi sett över våra kostnader är en förklaring till detta – en annan är det tydliga kundfokus som präglar vårt arbete. Under året som gick genomförde vi ett stort antal säljbesök och bearbetade marknaden systematiskt. Detta har resulterat i att samtliga bemanningsbolag nu ökar sin omsättning – både på befintliga kunder och genom ett antal nya kunder vi knutit till oss. Call X, vårt telemarketingbolag, fortsätter att vecka efter vecka nå satta mål och Unimed har i dagarna vunnit en viktig upphandling avseende sjuk- och friskänmälan.

Kundfokus, nischade bolag med tydlig profil och att finna synergier mellan våra bolag är de ledstjärnor vi arbetar efter varje dag.

Men det finns mycket kvar att göra! Samtliga bolag har definierat nya tjänster som vi kommer att fortsätta utveckla under 2010 och framåt. De sunda bolag vi har idag borgar för att vi



”NGS står väl rustat för en expansion.”

kommer lyckas växa organiskt under 2010, både med hjälp av befintlig verksamhet och med hjälp av våra identifierade utvecklingsområden.

NGS mål och strategi ligger fast. Vi ska fortsätta med vårt arbete att bygga en spännande och intressant koncern av tjänsteföretag och använda plattformen som ett noterat bolag för vidare expansion. Den plattform som vi skapat avseende ekonomi, administration, IT och management gör att vi enkelt kan införliva nya bolag i vår verksamhet. Även fortsättningsvis kommer NGS att vara intresserat av att förvärva bolag inom tjänstesektorn.

Vi fortsätter nu på vår inslagna väg – att fokusera på våra kunder, att fortsätta hitta samordningsvinster mellan dotterbolagen samt att även fortsättningsvis vara nischade leverantörer som presterar de bästa tjänsterna på våra olika marknader.

Strategier i all ära, men tillväxt kommer bara att uppnås genom hårt och målmedvetet arbete. För samtliga bolag finns detaljerade handlingsplaner för hur vi ska möta marknaden och fortsätta att uppfylla och överträffa våra kunders förväntningar och därmed utveckla vår affär hos såväl befintliga som nya kunder.

Förutsättningarna för att vi ska lyckas i vårt uppdrag kunde inte varit bättre – med en förbättrad konjunktur runt hörnet, starkare finanser, en etablerad position på marknaden för flertalet av våra bolag samt upphandlade avtal som löper över lång tid, hyser vi stor tillförsikt inför framtiden och att uppnå satta mål.

STOCKHOLM DEN 23 APRIL 2010

Ingrid Nordlund
VD

Affärsidé, strategi, vision, mål och tillväxt

Affärsidé

NGS Group skall som aktiv ägare utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn.

Ägandet skall vara av den storleken att NGS kan påverka och aktivt ta del i den operativa driften av de ägda bolagen. Om bolagen inte konsolideras skall NGS vara huvudägare.

Strategi

Bolagets planerade expansion skall ske genom förvärv av mindre bolag med lägre p/e-tal än vad ett noterat bolag har. NGS skall dessutom växa organiskt med minst 15 procent per år. Initialt skall finansieringen ske genom företrädesemission och därefter genom apport eller bankfinansiering.

NGS skall erbjuda mindre onoterade bolag en plattform att utvecklas på där dessa mindre bolag kan ta del av NGS kompetens som noterat bolag.

Vision

Bolagets vision är att som huvudägare vara en av de ledande aktörerna på att utveckla, förädla och rationalisera mindre onoterade bolag i tillväxtbranscher.

Mål

Målet är att bygga upp en koncern inom tjänstesektorn med personalintensiva verksamheter. En ökning av omsättningen skall ske genom förvärv av bolag med ett nettoresultat på 10 procent av omsättningen.

Tillväxt

NGS skall ha som mål att växa med minst 15 procent per år och med en nettomarginal över en konjunkturcykel på 7 procent.

Marknadsöversikt

Marknadsöversikt tjänstesektorn

Idag arbetar tre av fyra förvärvsarbetande inom tjänstesektorn. En stor del av de industrissysselsatta arbetar snarare med tjänsteproduktion än ren tillverkning, vilket betyder att fyra av fem förvärvsarbetande svenskar arbetar med tjänster och tjänsteproduktion. Det är nästan en fördubbling sedan 60-talet då 40 procent var sysselsatta inom tjänstesektorn. Sedan början av 90-talet har industrissysselsättningen minskat med 200 000 personer medan tjänstesektorn skapat 500 000 nya arbetstillfällen.

Det svenska samhället har utvecklats från ett industrisamhälle till ett tjänsteorienterat samhälle där allt större del av produktionen är tjänsterelaterad. Efter regeringsskiftet har det även beslutats om ett skatteavdrag för hushållsnära tjänster. Det förstärker trenden i samhället att tillväxten finns inom tjänstesektorn. Stora delar av tjänstesektorn, framför allt vård, omsorg och skola, var länge offentliga monopol, men är idag en växande marknad för privata tjänsteföretag (Almega AB).

Tjänstesektorns tillväxt

Huvuddragen för tjänsteexpansionen ser likadan ut i alla utvecklade länder där större delar av industriproduktionen alltmer utgörs av tjänster. Inom den privata sektorn efterfrågas mer sjukvård, utbildning, turism, hushållsnära tjänster och andra servicetjänster. Detta är en utveckling som kommer att fortgå i alla utvecklade länder. Tjänstesektorn står för fyra av fem nystartade företag och för 70 procent av Sveriges BNP. Tjänstesektorn ökade med sex procent förra året och skapade 50 000 nya arbetstillfällen (Almega Tjänsteindikator).

En sektor under frammarsch

En allt större del av företagen ägnar sig åt tjänsteproduktion. En studie av Stockholms Fondbörs i slutet av 60-talet i jämförelse med dagens börs visar en tydlig ökning av tjänsteproducerande företag. Exempel på sådana är bemanningsbolag, IT-företag, telekombolag och andra personalintensiva företag. Internationellt finns Microsoft och Google som två bra exempel.

Tjänsteindikatorn

Almeas tjänsteindikator mäter tjänsteföretagens produktions- och försäljningsförväntningar inför det kommande kvartalet. Indikatorn kan anta värden mellan 0 och 100, där 50 anger gränsen för minskad respektive ökad aktivitet.

Indikatorn visar en hög följsamhet till den faktiska produktionsutvecklingen. Insamlingen av omsättningsuppgifter från bemanningsföretagens medlemsföretag visar på en svag utveckling under helåret 2009. Utvecklingen under det fjärde och sista kvartalet blev -14 procent vilket inte är lika svagt jämfört med tidigare kvartal under året. Jämfört med år 2008 sjönk omsättningen med 23 procent under året. Det är det första året

på fem år som branschen uppvisar negativ tillväxt. Under året omsatte bemanningsbranschen cirka 14 miljarder kronor.

Tjänsteindikatorn mäter tjänsteföretagens bedömningar av efterfrågan och produktionen inför det kommande kvartalet. Den har ett högt prognosvärde och ligger ett till två kvartal före publiceringen av den faktiska statistiken. Tjänsteindikatorn är därför ett instrument i den kortsiktiga konjunkturanalysen och är väl lämpad för att på ett tidigt stadium få reda på vändpunkterna i konjunkturcykeln (Almega Tjänsteindikator). Indikatorn visar på en tydlig tillväxt under större delen av 2000-talet. Ur statistiken går det att läsa att det varit en bred och stark efterfrågan för så gott som samtliga branscher i tjänstesektorn, där handeln och företagstjänster representerar de största branscherna (Almega AB).

Brist på personal

Hälften av alla företag uppger att det är svårt att hitta personal, vilket är klart fler än för bara ett par år sedan. Jämfört med den tidigare konjunkturuppgången ökar nu bristtalen snabbare för de flesta, dock inte för handeln. NGS anser att förklaringen till detta är brist på kompetent personal.

Marknadsöversikt företagshälsovården

Företagshälsovård är ett samlat namn för sjukvård som bedrivs i privat regi och betalas av arbetsgivaren. Den fungerar som en resurs inom arbetsmiljöområdet för företag, organisationer och offentlig sektor. Totalt sysselsätter branschen cirka 4 500 personer och består av cirka 500 företagshälsovårdsenheter i hela Sverige. De drivs av drygt 230 huvudmän i olika juridisk form. Mer än 2,5 miljoner svenskar har tillgång till företagshälsovården.

Ägandet har ändrats de senaste tio åren sedan marknaden avreglerades 1992 och de flesta företag inom företagshälsovården drivs i privat regi. Den huvudsakliga kompetensen finns inom de medicinsk-, teknisk- och beteendevetenskapliga områdena, bland annat arbetsmiljöingenjörer, ergonomer, hälso-pedagoger, företagsläkare och företagssköterskor. Det sker en strukturomvandling i branschen där mindre enheter köps upp av större för att skapa bättre och mer effektiva enheter. Många företag vill ha färre leverantörer som är nationellt heltäckande (Föreningen Svensk Företagshälsovård).

Statens kostnader för sjukdom uppgår till cirka 130 miljarder kronor per år. För företag beräknas kostnaden till 27 miljarder kronor enligt statsbudgeten. Sjukskrivningstalen har minskat sedan 2002, särskilt för de kortare sjukskrivningarna. Detta beror på ett minskat inflöde av nysjukskrivna och inte på att människor kommer tillbaka i arbete snabbare.

Den genomsnittliga sjukskrivningstiden har ökat från 67 till 81 dagar sedan 1995. Varje dag är cirka en halv miljon människor borta från arbetet på grund av sjukdom. Ytterligare en

halv miljon människor är förtidspensionerade. Totalt är det cirka en miljon människor av drygt fyra miljoner som inte arbetar. Detta är en stor förlust för individen och samhället. Utvecklingen är allvarlig eftersom steget tillbaka till arbete blir svårare att ta ju längre sjukskrivningen fortlöper (Föreningen Svensk Företagshälsovård).

Det unika med företagshälsovården är att den har en samlad kompetens inom ett bredare område än husläkarens genom att den arbetar tvärvetenskapligt i team för att tillvarata individens behov. Företagshälsovården har tillgång till läkare, sjuksköterskor, psykologer, beteendevetare, sjukgymnaster, arbetsmiljöingenjörer, hälsopedagoger och organisationskonsulter. Idag definieras större delen av all sjukdom eller skada som arbetsrelaterad och får då hanteras av företagshälsovården oavsett var och hur skadan inträffat. Detta är en fråga som arbetsgivarna vill ändra på så att skador som inträffar på fritiden hanteras av den offentliga sektorn (Almega AB). Enligt NGS är de största aktörerna inom företagshälsovård AB Previa, Feelgood Svenska AB (publ), Alviva AB, Kvalita AB, Curera Sverige AB. Under 2008 hade de två största aktörerna, AB Previa en omsättning om 885 mkr med 940 anställda och Feelgood Svenska AB (publ) en omsättning om 552 mkr med 620 anställda (AB Previa respektive Feelgood Svenska AB (publ)).

Jobbhälsobarometern

Jobbhälsobarometern är ett samarbete mellan FSF, Föreningen Svensk Företagshälsovård och SKI, Svenskt Kvalitetsindex. Syftet med Jobbhälsobarometern är att synliggöra samband mellan hälsa, sjukdagar och upplevelser av arbetsförhållanden i olika avseenden.

Årets Jobbhälsobarometer visar att 7,8 procent av de anställda med tanke på sin hälsa inte räknar med att kunna arbeta kvar i sitt yrke om två år. Det motsvarar drygt 340 000 anställda i hela landet.

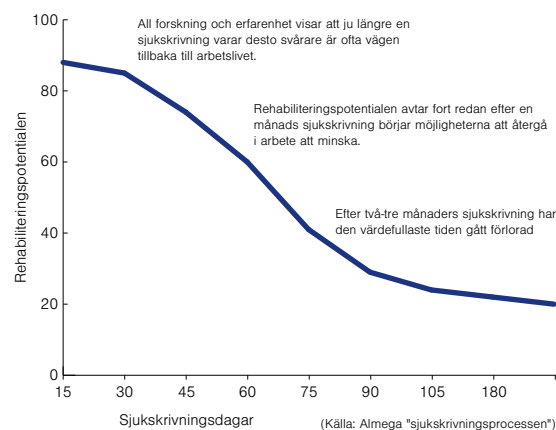
Bland de som varit sjukskrivna i mer än 90 dagar det senaste året är det så många som 37,3 procent som uppger att de inte räknar med att kunna arbeta kvar i sitt yrke om två år. Också bland de som har haft färre sjukdagar är oron stor. Bland de som har haft 15–30 sjukdagar tror nästan var femte, 18,8 procent, att deras hälsa kommer att göra det svårt för dem att arbeta kvar i yrket om två år.

Jobbhälsobarometern för 2009 bygger på telefonintervjuer med 3 736 svenskar i åldern 20–65 år som jobbar minst halvtid. Det är tredje året i rad som Jobbhälsobarometern genomförs. De intervjuerna som 2009 års statistik bygger på genomfördes i maj och juni 2009. Frågan som denna delrapport bygger på löd "Med tanke på din hälsa, räknar du med att kunna arbeta i ditt yrke även om två år?" (Föreningen Svensk Företagshälsovård)

Sjuk-och friskanmälan

Företagshälsovården består till viss del av sjuk- och friskanmälan vilken har tillkommit under de senaste fem åren som en tilläggstjänst vid upphandling av företagshälsovård. En av anledningarna är att företagen vill ha tidigare signaler när den anställde blir sjuk för att kunna sätta in förebyggande åtgärder. Tidigare fick den anställde vara hemma och kureras sig och själv söka hjälp för att så fort som möjligt återgå till arbetet. Nu kopplas sjuk- och friskanmälan ihop med företagshälsovården och ger den anställde mer resurser och möjligheter att komma tillbaka snabbare. Med denna tjänst kan arbetsgivaren också fånga upp andra problem som den anställde kan tänkas ha. UniMed har uppfattningen att bolaget är en av de större aktörerna inom sjuk- och friskanmälan tillsammans med MedHelp AB, vars huvudverksamhet är sjukvårdsrådgivning till landsting. Andra stora aktörer är AB Previa och Vitea AB (Feelgood Svenska AB (publ)).

Nedanstående diagram åskådliggör vikten av att den sjuka individen snabbt återgår i arbete.



Marknadsöversikt telemarketing

Telemarketingbranschen är relativt fragmenterad och det kan vara svårt att definiera vad som tillhör telemarketing. Många bemanningsbolag erbjuder tjänster inom telefoni och svars-service och placeras då inom telemarketingsektorn (Sveriges CallCenter Förening).

Marknad

I Sverige finns det cirka 400 företag som klassificeras som telemarketingbolag i UC AB (enligt uppgift från Sveriges CallCenter Förening). Telemarketingmarknaden i Sverige värderas uppskattningsvis till cirka 10–15 miljarder kronor enligt NGS. En av de största aktörerna i Norden är Teleperformance Nordic AB som under 2008 omsatte cirka 670 mkr och hade cirka 1 300 anställda i Sverige (Teleperformance Nordic AB).

En annan stor aktör är Transcom WorldWide S.A., noterat på OMX Mid Cap, som under 2009 omsatte cirka 560 miljoner euro och bedriver verksamhet i hela Europa. Omsättningen i Norden uppgick under samma år till cirka 125 miljoner euro (Transcom WorldWide S.A.).

Tillväxt

Telemarketing som bransch har haft en genomsnittlig tillväxt på över 20 procent de senaste tio åren. NGS anser att de närmsta åren sannolikt kommer att präglas av samma tillväxt.

Tjänster

I telemarketingbranschen skiljs det på ingående och utgående tjänster. Kundtjänstfunktioner, ordermottagning, IT-support och andra funktioner där någon ringer in anses som inkommande och kräver en annan typ av datasystem, personal etcetera.

Utgående tjänster är när en operatör/säljare ringer upp och erbjuder olika typer av tjänster eller produkter. Det är ofta dessa som många människor får kontakt med. De flesta som arbetar som operatörer/säljare är unga eller studerande och företagen som verkar inom området har hög personalomsättning. Ett vanligt förekommande uppdrag inom branschen är att ett företag vill lansera en produkt och kontaktar ett Telemarketingföretag för att genomföra uppdraget. Telemarketingföretaget tar fram lämpliga personer, ett manus och rapportsystem och börjar ringa utifrån de listor som erhållits från uppdragsgivaren.

Nix

Alla personer har rätt att ansluta sig till Nix-Telefon register, vilket innebär att telemarketingföretagen inte får kontakta dessa personer. Idag använder cirka 1,9 miljoner telefonabonnenter i Sveriges Nix-Telefon register (Ideella föreningen NIX-Telefon).

Trender

Telemarketing är en bransch som haft stadig tillväxt de senaste 15 åren oavsett konjunktur. Telemarketing kommer dock förändras till viss del. Branschen utvecklas mer mot informations-spridning, det vill säga telefonförsäljare som informerar och utbildar om produkter och tjänster istället för ren försäljning.

Marknadsöversikt bemanning

Historik

De första bemanningsföretagen såg sitt ljus i början av 50-talet, då Stockholms Stenografservice bildades. Tjänsterna som erbjöds var sekreterartjänster och allmän skrivhjälp. Senare tillkom även företag som erbjöd tjänster med inriktning på främst kontorservice. 1967 bildades bemanningsföretagens branschförbund SPUR (Svenska personaluthyrnings- och Re-

kryteringsförbundet). SPUR har verkat som branschorganisation fram till 2003 då de gick samman med "Almega Tjänsteföretagen" och bildade dagens "Bemanningsföretagen". Det var dock först i mitten av 90-talet som bemanningsbranschen började växa ordentligt. Avregleringen blev startskottet på en kraftig tillväxt. Till detta skall tilläggas att arbetsmarknadens struktur har förändrats avsevärt i takt med globaliseringen. Företagen har anpassat sin personal till en nivå som är lönsam och väljer därför ofta att ta in externa bemanningsbolag för att klara personaljusteringar. Företagens konkurrenssituation och snabba omställningar gör dem mer beroende av att kunna ta in personal med rätt kompetens snabbt och enkelt (Almega AB).

Under början av 2010 har fackförbunden börjat driva frågan om arbetsgivaren har rätt att "hyra in personal" efter eller i samband med uppsägningar. Avtalsrörelsen kommer att präglas av denna fråga under 2010 och några år framåt.

Avregleringar

Bemanningsbranschen var reglerad fram till 1992 av 1935 års arbetsförmedlingslag samt ILO (International Labour Organization) konventionen nummer 96, vilka hindrade utvecklingen av bemanningsbranschen genom att all förmedling utav arbete skulle vara styrt av staten genom ett arbetsförmedlingsmonopol. Avregleringen började 1993 med en bättre anpassning till marknadsförutsättningarna. Den största förändringen gjordes dock 1997 då ILO konventionen nummer 181 introducerades, vilken var utformad för att passa dagens arbetsmarknad. Konventionen innebar att förmedling utav arbete inte bara skulle vara styrt av staten utan även genom privat arbetsförmedling, var även personaluthyrningsverksamhet ingick (Regeringens proposition 2000/01:93). Detta var till fördel för bemanningsföretagen och ett kvitto på att bemanningsbranschen spelade en viktig roll på arbetsmarknaden. Det pågår förhandlingar om ett EU-direktiv för bemanningsbranschen (Almega AB).

Bemanningsbranschen idag

Bemanningsbranschen omsätter cirka 14 miljarder kronor och är en samlingsbenämning på de företag som sysslar med personaluthyrning, entreprenad, rekrytering och outplacement (Almega AB).

Uthyrning

Den anställda i bemanningsföretaget är uthyrd på kort eller lång tid och kundföretaget står för arbetsledningen. Denna typ av uthyrning står för större delen av omsättningen i branschen.

Entreprenad

Bemanningsföretaget övertar en hel avdelning eller verksamhet av kundföretaget, till exempel reception eller ekonomiavdelning och bemanningsföretaget står för arbetsledningen.

Rekrytering

Bemanningsföretaget ansvarar för rekryteringen av personal åt kundföretaget vid anställning. Detta innebär att bemanningsföretaget intervjuar, tar referenser och sedan presenterar personen för kundföretaget.

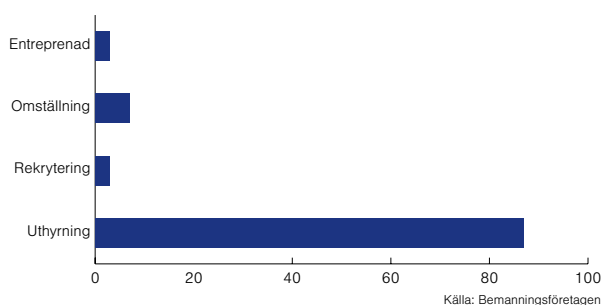
Outplacement

Bemanningsföretaget hjälper till vid personalminskning hos kundföretaget. Kundens medarbetare omplaceras inom företaget eller till andra företag, alternativt utbildas som förberedelse till nytt jobb.

Jobbförmedling

Bemanningsföretaget hjälper den arbetssökande till ett jobb. Detta är ett område som är på frammarsch, men ännu inte fått något större genombrott.

Omsättningens fördelning per tjänsteområde



Aktörer på marknaden

Bemanningsbranschen utgörs idag av tre stora aktörer som dominerar marknaden. Tillsammans har de cirka 60 procent av marknaden och Manpower AB är störst med 27 procent (Almega AB).

Manpower AB har också varit ledande i att utveckla branschen mot entreprenader och övertagande av sektioner/avdelningar hos företag. Bemanningsbranschen utgör idag en viktig funktion i samhället och ger företagen på den svenska marknaden flexibilitet i sin verksamhet. Tjänstesektorn går mot en utveckling där företagen väljer att fokusera mer på sina kärnområden och köper externa tjänster inom övriga områden, vilket i sin tur leder till en ökad efterfrågan för bemanningsföretagen som därmed blir en naturlig del av arbetsmarknaden (Almega AB).

Det har funnits en oro att arbetslösheten skulle påverkas negativt av bemanningsföretagen, men undersökningar i Eng-

Topp 25 största bemanningsföretagen 2009

Bemanningsföretag	Andel av total omsättning i basurvalet
1. Manpower	27,19%
2. Proffice	20,27%
3. Adecco	11,44%
4. Poolia	7,08%
5. Academic Work	6,20%
6. Uniflex	5,02%
7. Lernia	3,23%
8. Student Consulting	2,38%
9. Randstad	1,39%
10. Arena Personal	1,34%
11. Resurs	1,16%
12. Läkarjouren i Norrland	1,13%
13. Logistikentreprenader	1,10%
14. PEMA	0,87%
15. SJR	0,87%
16. Effekt	0,71%
17. Storesupport	0,68%
18. Komet	0,67%
19. Kornboden	0,67%
20. Kontorsfixarna	0,62%
21. Nurse Partner	0,55%
22. Tranpenad	0,54%
23. Kelly Services	0,53%
24. Hammer&Hanborg	0,50%
25. VMP-Group	0,46%

Källa: Almega 2010-02-24

land och Holland, där arbetslösheten minskat, visar tydligt att så inte är fallet.

En undersökning i form av en rekryteringsenkät gjord av SAF (Svenska Arbetsgivareföreningen numera Ideella föreningen Svenskt Näringsliv) år 2000 visade att 69 procent av företagen haft rekryteringsbehov men att 76 procent av dessa hade problem att få tag i rätt typ av medarbetare. Undersökningen visar problemet som funnits med att snabbt placera rätt person på rätt plats och att det finns ett stort behov av bemanningsföretag (Ideella föreningen Svenskt Näringsliv).

Tillväxt

Under 2009 tappade bemanningsbranschen nästan en fjärdedel av sin omsättning jämfört med 2008. Den snabba nedgången som inledde första halvåret, bromsades upp under det andra halvåret. Sammantaget är dock nedgången kännbar. Samtidigt ökade omställningstjänsten sin omsättning tredubbelt och utgjorde sex procent av omsättningen. Omställningstjänst är när bemanningsföretag hjälper till vid personalminskning hos kundföretaget. Kundens medarbetare omplaceras inom företaget eller till andra företag eller utbildas som förberedelse till

nytt jobb. Det kan även konstateras att omsättningen för omställningstjänster minskade fjärde kvartalet, ett tecken på att arbetsmarknaden börjat återhämta sig.

Efterfrågan på rekryteringstjänster nästan halverades under året som gick, men minskningen var inte lika stor det fjärde kvartalet, vilket också är ett tecken på en ljusning på arbetsmarknaden.

Entreprenaderna, som utgör en liten andel av bemanningsbranschens omsättning, har endast minskat med 4 procent under det gångna året. Antal sysselsatta inom bemanningsbranschen har ökat med 60 procent sedan 2004 och uppgår till över 50 000 personer idag. Av anställda inom bemanningsbranschen är 60 procent kvinnor och 62 procent är mellan 21–40 år.

Speciellt besvärligt är läget inom industri, tillverkning, lager och logistik där omsättningen minskade med över en tredjedel (–37 procent). Uthyrningen inom tjänstesektorn blev mindre

utsatt, även om minskningen var 19 procent för riket.

Branschens omsättning inom vårdsektorn har tvärtemot ökat med drygt en tredjedel under 2009, vilket visar på det stora behovet på lösningar på de personalproblem som finns inom sektorn. Ökningen speglar att vårdbemanning expanderar inom entreprenad, omställning och rekrytering och till nya kunder inom den privata sektorn.

I ett regionalt perspektiv kan det konstateras att omsättningen minskade med hela 38 procent i västra Sverige, medan Stockholmsregionen minskade med 14 procent och Mellansverige med 18 procent. I de övriga regionerna, norra och södra, var nedgången i stort i linje med riket. (Almega AB).

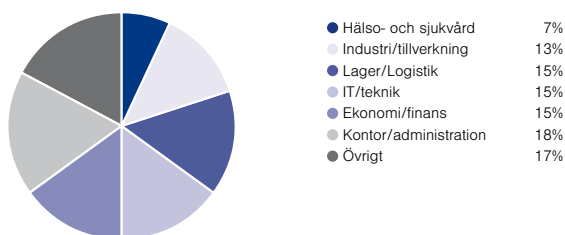
Anställda i bemanningsföretag

Idag är de flesta som arbetar inom bemanning anslutna till kollektivavtal. Personer som söker sig till branschen har ofta olika behov och livssituationer som gör att de väljer flexibla lösningar med omväxlande arbetsuppgifter. Andra söker sig till arbetsmarknaden för permanenta arbeten. På detta sätt erbjuder bemanningsbolagen olika typer av tjänster som gör dem attraktiva som arbetsgivare.

Bemanningsföretagen bygger upp en stor databas med personers bakgrund och kompetens. Detta öppnar möjligheten för att snabbt kunna erbjuda rätt person till rätt företag eller tjänst. Det är en oerhörd styrka att kunna leverera rätt kompetens på kort tid.

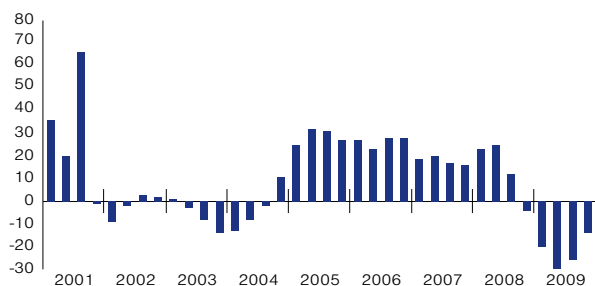
Bemanningsbranschen är väldigt konjunkturberoende. Bemanningsföretagen får tidiga signaler när konjunkturen viker och får samma signal när det vänder. När det börja gå sämre för företagen drar de ofta ned på inhyrd personal medan när det blir bättre tider expanderar företagen ofta med inhyrd personal (Almega AB).

Olika yrkesområdens andel av omsättningen 2009



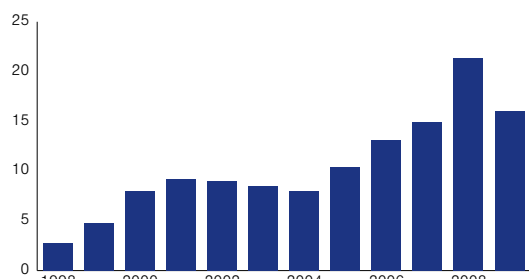
Källa: Almega AB

Omsättningsutveckling per kvartal i bemanningsbranschen Q1 2001–Q4 2009 i procent



Källa: Almega AB

Omsättning i bemanningsbranschen mdkr 1998–2009



Källa: Almega AB

Sammanfattning

Tjänstesamhället har sedan mitten av 1800-talet visat på en jämn tillväxt. Sedan slutet av 60-talet har kurvan pekat brant uppåt i takt med att människan konsumerar mer tjänster. Inte minst utvecklingen de senaste åren visar på denna tillväxt. NGS ser stora möjligheter inom tjänstesektorn och gör bedömningen att det kommer att finnas bra tillväxt även i framtiden framför allt inom de områden som NGS vill prioritera; bemanning, affärsadministration, sjukvård och inom den finansiella sektorn. Bemanningsbranschen kommer att expandera dels för att Sverige ligger efter i utvecklingen eftersom det är en låg andel anställda inom bemanningsbranschen i jämförelse med andra länder, men framför allt för att många företag väljer att fokusera på sin kärnverksamhet och lägger ut alltmer av sin affärsadministration på externa företag. Slutligen kommer sjukvården att öka eftersom behovet av bättre vård, och anpassad äldreomsorg kommer att bli större.

Verksamhetsbeskrivning



Verksamheten

NGS Group är ett investeringsbolag inom tjänstesektorn som strävar efter att vara huvudägare i sina portföljbolag. Bolaget skall investera i personalintensiva verksamheter, främst inom bemanning, affärsadministration, finansiella tjänster och telemarketing. NGS Group skall som aktiv ägare utveckla onoterade bolag inom tjänstesektorn.

Affärsmodell

Aktiv ägare

Aktivt ägande innebär att NGS skall ha ett så stort inflytande att NGS kan påverka utvecklingen i dotterbolagen. De samverkansmöjligheter som uppstår skall komma NGS-koncernen tillgodo genom att portföljbolagen utnyttjar varandras marknadsposition, kundbas, kompetens, gemensam säljavdelning, ekonomifunktion samt personalfunktion och på så sätt utnyttjar de kostnadsfördelar som uppstår. NGS skall i första hand tillföra kunskap och kompetens från existerande verksamheter och i andra hand kapital och skall inte uppfattas som ett traditionellt riskkapitalbolag utan snarare ett investeringsbolag som

strävar efter att ha helägda dotterbolag eller en så stor ägarandel i dotterbolagen att tänkbara samverkansmöjligheter kan utnyttjas.

Exit

NGS skall inte sträva efter att avyttra sina bolag utan skapa avkastning genom att aktiekursen stiger och genom aktieutdelning. Avyttring kan dock bli aktuellt om det bedöms ekonomiskt fördelaktigt.

Affärsmodellen



Identifiering/utveckling

NGS skall initiera samarbete mellan portföljbolagen och befrämja möjligheter till samverkan. Identifieringen av tänkbara förvärv skall ske på ett traditionellt sätt via samarbetspartners, styrelse, personal och företagsledning. Styrelsen och företags-

ledningen har ett brett kontaktnät och har varit framgångsrika i att utveckla företag samt att identifiera nya intressanta företag.

Analys/due diligence

Analysarbetet sker i form av en analysgrupp där företagsledningen tillsammans med någon utvald styrelseledamot i NGS analyserar det tilltänkta investeringsobjektet. En särskild plan används för att noga säkerställa och studera möjligheten till samverkan. I denna metodik ingår bland annat följande analys:

- Marknad
- Kundbas
- Tjänste- och produktutbud
- Säljorganisation
- Teknik och kompetens hos personal
- Kostnadsfördelar
- Administrativa fördelar

Det finns i Koncernen en lång erfarenhet från sammanslagningar, förvärv och utveckling av mindre bolag. Styrelsen och företagsledningen har erfarenhet från bank, företagsledning, entreprenörskap, juridik samt informationsteknik.

Integrering/Expansion

I denna fas skall portföljbolagen utvecklas genom samverkansmöjligheter. Affärskonceptet skall utvecklas så att Koncernen kan erbjuda bredare lösningar till kunderna. Rationaliseringsprocessen är här viktig så att fördelar uppstår på kostnadssidan. Sammanslagning av säljfunktioner och administrativa enheter skall också kunna ge samordningsvinster. Som ett exempel kan nämnas UniMed som tar emot sjukanmälningar från företag. I samma stund som anmälningen tas emot har företaget behov av att ersätta den sjuke medarbetaren. Här har ett bemanningsbolag stora möjligheter att hjälpa till och erbjuda sina tjänster.

Förädling

NGS huvudsakliga mål är att förädla portföljbolagen genom att öka omsättningen i befintlig kostnadsstruktur samt att skapa rationaliseringsvinster genom samverkan mellan tillkommande portföljbolag.

Genom befintliga affärskontakter kommer NGS-koncernen med fler portföljbolag att bli en mer attraktiv partner som leverantör av kompletta tjänstelösningar. Detta leder till fler uppdrag med ökat innehåll och högre lönsamhet. I andra hand kan eventuellt en avyttring av ett portföljbolag övervägas. Detta under förutsättningar att tänkbara köpare finner ett större värde i aktuellt portföljbolag än vad NGS bedömer sig kunna skapa.

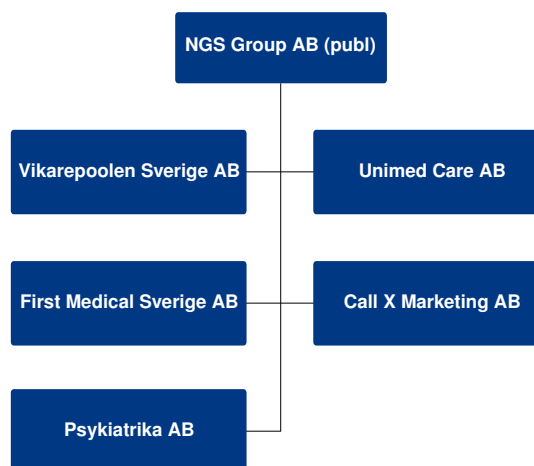
Är detta ett riskkapitalbolag?

NGS vill sträva efter att äga 100 procent av portföljbolagen och vara aktiv ägare. Det innebär att NGS skall vara en aktiv part som driver utvecklingen av samverkan mellan portföljbolagen.

Det är ur samverkansmöjligheterna som vinsterna skall komma och exit skall i första hand ske genom utdelning till aktieägare och inte genom avyttring av portföljbolag. Det finns givetvis likheter med riskkapitalbolag men den samlade erfarenheten i ledning och styrelse bygger mer på byggande av bolag än finansiellt fokuserad riskkapitalism. När NGS ser på tjänstesektorn så skall investeringarna prioriteras till bemanning, finansiella tjänster, telemarketing, affärsadministration, outsourcing, hälsovård, konsulttjänster, rekrytering och andra sektorer med personalintensiva verksamheter. Det finns många bolag som är noterade inom dessa sektorer men det är få som har som mål att bygga upp en koncern av företag med fokus på tjänstesektorn.

Legal struktur

NGS Group AB (publ) (org.nr 556535-1128) är moderbolag i en koncern bestående av de helägda dotterbolagen Vikarepoolen Sverige AB (org.nr 556598-3243) First Medical Sverige AB (org.nr 556644-1134), Psykiatrika AB (org.nr 556738-1313), UniMed Care AB (org.nr 556576-3843) och Call X Marketing AB (org.nr 556441-8811). Samtliga bolag är verksamma på den svenska marknaden.





NGS är indelat i följande affärsområden

Bemanning:

- Vikariepoolen – ett bemanningsbolag inom förskola & skola samt vård & omsorg.
- First Med – ett bemanningsbolag med fokus på sjukvården.
- Psykiatrika – ett bemanningsbolag som hyr ut läkare.

Sjukvårdstjänster:

- Call X – telemarketing och säljstöd med inriktning på läkemedelsbranschen.
- UniMed – resurs åt företag för hantering av korttidsfrånvaro.

Verksamhetsbeskrivning – Vikariepoolen

Affärsidé

Vikariepoolen skall erbjuda kompetent personal inom skola, förskola, vård och omsorg när ordinarie personal är sjuk, vid semester eller vid arbetstoppar.

Strategi

Vikariepoolen skall i första hand växa organiskt med en tillväxt på minst 15 procent per år. Det skall ske genom ett ökat samarbete och närhet med befintliga kunder. Bolaget skall även expandera i Göteborg och Malmö samt på sikt även andra större städer i Sverige.

Vision

Vikariepoolen skall vara det ledande bemanningsföretaget inom förskola och skola.

Tjänster

NGS anser att Vikariepoolen är ett framgångsrikt bemanningsföretag som erbjuder personal inom skola, förskola, vård och omsorg. Företaget grundades 2001 som en av de första privata aktörerna på området. Skolor och vårdenheter erbjuds vikarier när ordinarie personal är sjuk, har semester eller vid andra arbetstoppar. Med en väl utvecklad dialog utformas samarbeten för långsiktiga relationer. Idag är företaget etablerat i Stockholm, Göteborg och Malmö. Det är ett auktoriserat bemanningsföretag och medlem i Almega AB vilken är en organisation för tjänsteföretagare i Sverige.

Uthyrning

För kortare och längre uppdrag hyrs lärare ut i teoretiska och praktiska ämnen på skolans alla stadier samt specialpedagoger, fritidsledare och fritidspedagoger. I poolen erbjuds förskolor att hyra förskolelärare och barnskötare. Många kunder hyr också kökspersonal. Inom skola och förskola har verksamheten en ledande ställning i Stockholmsområdet. Andra områden som Vikariepoolen erbjuder personal inom är sjukhem, äldreboenden och servicehus samt kommunala vårdgivare som hyr sjuksköterskor, undersköterskor, vårdbiträden och personliga assistenter för korttidsvikariat. Upphandlingsavtal för bemanningslösningar vid tillfälliga vakanser har slutits med flertalet av kommunerna i Stockholms län.

Kompetent och serviceinriktad personal – bolagets främsta resurs

NGS anser att Vikarierna är pålitliga, noggrant rekryterade personer med utbildning och/eller minst ett års arbetslivserfarenhet inom sitt yrkesområde. De behärskar svenska i tal och skrift, har godkänt utdrag ur belastningsregistret och är försäkrade genom företaget. En viktig egenskap hos vikarierna är social kompetens. Personalen får kontinuerligt fortbildning och handledning för att ge bästa tänkbara hjälp. Alla bär ID-bricka med namn och fotografi. Efter varje avslutat uppdrag görs en uppföljning hos kunden per telefon.

Flexibilitet och tillgänglighet

Vikariepoolen har öppet mellan klockan 06:00 och 21:00 alla dagar samt ett journummer nattetid. Uppdrag kan bemannas inom två timmar.

Kunder

NGS anser att Vikariepoolen har ett stort antal kunder. Kunderna är i första hand kommuner i Stockholmsområdet och de många stadsdelarna inom Stockholms Stad. De flesta avtal har slutits genom offentlig upphandling.

Konkurrenser

De traditionella bemanningsbolagen såsom Manpower AB, Proffice Sverige AB och Poolia AB med deras storlek utgör naturliga konkurrenser enligt NGS. Bland de mindre aktörerna kan nämnas Stjärnpoolen AB med en omsättning om 13,2 mkr och i genomsnitt 33 anställda under det brutna räkenskapsåret 2008 till 2009 (Stjärnpoolen AB). En annan konkurrent är Lärarförmedlarna i Sverige AB som ingår i People Productions Sweden AB vilka omsätter 21,4 mkr och har i genomsnitt 34 anställda under 2008 (People Productions Sweden AB).

Framtid/utsikter

På kort sikt skall Vikariepoolen expandera i Göteborg och Malmöregionen samt befästa sin position i Stockholm. Inom vård och omsorg finns en spännande framtid och Vikariepoolen skall fortsätta att utveckla affärsområdet inom denna del av bemanningsbranschen.

Synergier

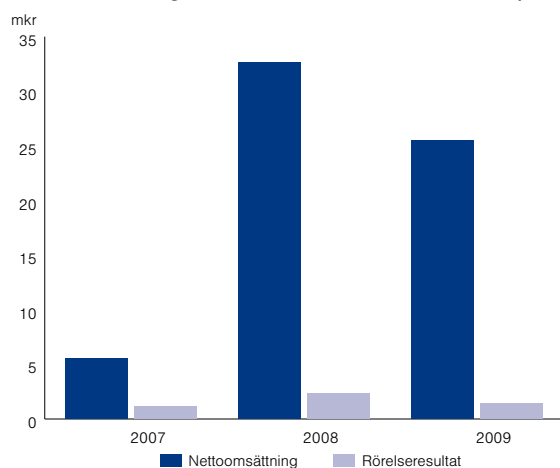
Tillsammans med andra bolag inom Koncernen skall NGS utvärdera nya affärsmöjligheter där NGS kan kombinera bemanning med sjuk- och friskänningstjänsten. Även inom vård och omsorg finns det dotterbolag med synergier som går att utveckla inom Koncernen.

Finansiell information

Vikariepoolen hade tidigare brutet räkenskapsår. För det förlängda räkenskapsåret från den 1 september 2007 till den 31 december 2008 (från den 1 maj 2006 till den 31 augusti 2007) omsatte bolaget 44,1 mkr med ett rörelseresultat om 4,0 mkr (30,5 mkr, 1,8 mkr). Omsättning och rörelseresultat för räkenskapsåret 2009 uppgick till 25,5 mkr respektive 1,4 mkr. I nedanstående diagram redovisas omsättning och rörelseresultat från det att bolaget konsoliderades i NGS-koncernen.



Nettoomsättning och rörelseresultat för Vikariepoolen



Belopp i mkr	2007*	2008	2009
Nettoomsättning	5,5	32,6	25,5
Rörelseresultat	1,1	2,3	1,4

*Avser två månader under 2007

Verksamhetsbeskrivning – First Med Affärsidé

First Med skall vara det flexibla och ansedda bemannings- och rekryteringsbolaget inom Vård och Omsorg. First Med skall erbjuda kompetent och erfaren personal och främst arbeta med bemanning och rekrytering av läkare och sjuksköterskor med specialistutbildning. Kunder skall vända sig till First Med vid behov av att lösa tillfälligt personalbehov, vid arbetstoppar, vid frånvaro av ordinarie personal såsom vid sjukfrånvaro och semester samt vid rekryteringsbehov.

Strategi

First Med skall växa organiskt genom befintliga avtal, nya offentligt upphandlade avtal samt genom nya kunder. First Med skall bearbeta, marknadsföra och bredda sig hos befintlig kund. First Med skall tillse att prisbilden vid offentliga upphandlingar är konkurrenskraftig. First Med skall bearbeta nya marknader som angränsar till Bolagets bransch.

Vision

First Med skall vara förstahandsalternativet vid anlitande av bemannings- och rekryteringsföretag inom hälso- och sjukvårdssektorn över hela landet.

First Med skall vara en av Sveriges mest attraktiva och ledande arbetsgivare inom vårdbemanning.

Tjänster

First Med har bedrivit vårdbemanningsverksamhet sedan 2003. Under 2008 förvärvades bolaget av NGS Group och bolaget bytte namn från Resurs Care till First Medical Sverige.

First Med har specialiserat sig på personaluthyrning och rekrytering inom Hälso- och sjukvården. Företaget arbetar bland annat med akutsjukvård, specialistsjukvård, hälso- och sjukvårdsadministration, geriatrik, primärvård och psykiatri. First Meds kunder är kommuner, landsting, statliga förvaltningar, privata vårdaktörer samt små till stora företag och branscher där bolagets tjänster är aktuella.

First Med erbjuder framför allt läkare, sjuksköterskor och sjuksköterskor med specialistutbildning. Företaget tillhandahåller även undersköterskor, personliga assistenter, vårdbiträden och administrativ personal. Kunderna vänder sig till First Med vid behov av att lösa tillfälligt personalbehov, vid arbetstoppar, vid frånvaro av ordinarie personal såsom vid sjukfrånvaro och semester samt vid rekryteringsbehov.

First Med är ett auktoriserat bemanningsföretag och är medlem i Almega AB.

Uthyrning

NGS anser att First Med hyr ut kompetent och engagerad personal för såväl korta insatser som till längre inplanerade projekt. Genom att hyra in personal från First Med kan kunden på ett flexibelt sätt anpassa resurserna efter det dagliga behovet och efter den fas som deras organisation befinner sig i.

First Med har i sin bemanningspool – läkare, sjuksköterskor, sjuksköterskor med specialistutbildning, undersköterskor, läkarsekreterare och många fler. Det finns ett löpande behov av samtliga i personalen från First Meds kunder.

Rekrytering

First Med erbjuder även sina kunder rekryteringstjänster. Att rekrytera nya medarbetare är en av de stora utmaningarna för alla organisationer. Det är en tidskrävande uppgift som oftast prioriteras ner på grund av mer akuta ärenden. I många fall leder det till felrekryteringar som tar tid, kraft och pengar från organisationen. First Med erbjuder kunden sin kunskap och erfarenhet av och inom rekrytering, sin personalpool, sina upparbetade kontakter och de rätta kontaktytorna. First Med hjälper sina kunder med delar av eller hela rekryteringsprocessen.

Kompetent och serviceinriktad personal – bolagets främsta resurs

Samtliga First Meds konsulter har genomgått en gedigen rekryteringsprocess där First Med noggrant valt ut dem som

verkligen vill och har de rätta kvalifikationerna och förutsättningarna för att arbeta som bemanningskonsulter. För First Med är det av största vikt att de läkare och sjuksköterskor som anställs i bolaget har rätt bakgrund, erfarenhet och den kompetens och den sociala förmåga som krävs för att arbeta som uthyrd personal. First Med efterfrågar alltid intyg på giltig svensk legitimation, utbildningsbevis och specialistutbildning. Legitimation och utbildning kontrolleras alltid genom Hälso- och Sjukvårdens ansvarsnämnd (HSAN) och Socialstyrelsen. First Med lägger stor vikt vid referenser inför anställning.

Samtliga medarbetare har minst två års arbetslivserfarenhet inom sitt yrkesområde.

First Med arbetar med löpande uppföljning gentemot både kund och personal.

Flexibilitet och tillgänglighet

Genom First Meds 24-timmars jour, alla dagar under året, håller First Med en hög tillgänglighet och både kunder och medarbetare kan, oavsett tid på dygnet, komma i kontakt med First Med.

Kunder

First Meds kunder finns både inom den privata och inom den offentliga sektorn. Företaget arbetar med landsting, kommuner och större och mindre privata vårdgivare över hela landet.

Konkurrenter

På marknaden inom Vård och Omsorg finns de flesta större aktörerna representerade och framför allt de stora bemanningsbolagen. Företag att nämna är främst Dedicare AB med en omsättning om 271 mkr och 224 anställda och Nurse Partner Scandinavia AB med en omsättning om 65 mkr och 108 anställda under 2008 (Dedicare AB respektive Nurse Partner Scandinavia AB). Andra stora aktörer är Adecco Sweden AB och Rent-A-Nurse Sweden AB.

Framtid/utsikter

NGS anser att behovet av inhyrd personal inom sjukvården har ökat och förväntas öka ännu mer även om det under vissa perioder kan variera. Det är främst inom kategorierna läkare och sjuksköterskor med specialistutbildning där efterfrågan nu ökar.

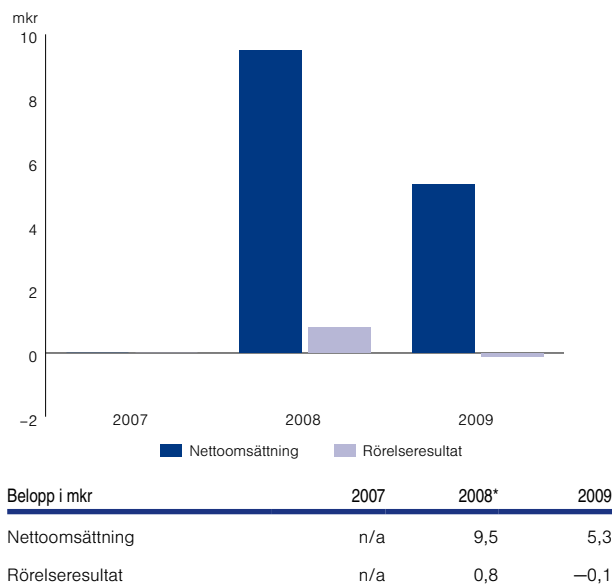
Synergier

Inom NGS-koncernen finns det stora möjligheter för framgångsrika synergieffekter. Bemanningsföretagen kan på ett effektivt och flexibelt sätt samarbeta inom vad gäller bemanning internt för till exempel jourverksamhet. Inom koncernen finns forum för att utbyta lyckosamma erfarenheter inom upphandling. Det finns möjligheter att kunna erbjuda befintliga kunder en utökad service via dotterbolag inom Koncernen.

Finansiell information

First Meds omsättning under 2009 (2008, 2007) uppgick till 5,3 mkr (15,8 mkr, 19,7 mkr) och rörelseresultatet för samma period uppgick till -0,1 mkr (0,5 mkr, -0,2 mkr). I nedanstående diagram redovisas omsättning och rörelseresultat från det att bolaget konsoliderades i NGS-koncernen.

Nettoomsättning och rörelseresultat för First Med



*Avser sju månader under 2008

Verksamhetsbeskrivning – Psykiatrika

Affärsidé

Psykiatrika skall vara ett nischat bemanningsföretag inriktat mot psykiatri. Psykiatrikas inriktning och målsättning skall vara att hjälpa psykiatriska kliniker med läkare – särskilt specialister i psykiatri - som med ett professionellt kunnande kan täcka upp under såväl längre som kortare bemanningsbehov.

Strategi

Psykiatrika skall växa organiskt genom befintliga avtal, genom nya offentligt upphandlade avtal samt genom nya kunder. Psykiatrika skall bearbeta, marknadsföra och bredda sig hos befintliga kunder. Psykiatrika skall tillse att prisbildningen vid offentliga upphandlingar är konkurrenskraftig. Psykiatrika skall genom sitt goda renommé bemanna uppdrag även inom icke upphandlade län och landsting.

Vision

Psykiatrika skall, för både personal och kund, vara det kvalitativa och ansedda bemanningsföretaget inom Psykiatri.

Psykiatrikas pålitliga erfarenhet skall stå till varje kunds och konsults förfogande.

Tjänster

Psykiatrika startades i maj 2000. Under 2008 förvärvades bolaget av NGS Group och ingår numera i NGS-koncernen.

Enligt NGS är Psykiatrika ledande i Sverige inom psykiatri-läkarbemannning och kan erbjuda en stor mängd specialläkare med bred kompetens. Psykiatrika är det enda nischade bemanningsföretaget i Sverige inriktat mot psykiatri enligt NGS. Psykiatrika erbjuder i huvudsak specialläkare men kan även tillhandahålla ST-läkare, sjuksköterskor och andra personalkategorier inom hälso- och sjukvården. NGS anser att Psykiatrika är unikt så tillvida att bolaget är specialiserat gentemot psykiatriska kliniker. Psykiatrika har avtal med flertalet landsting och levererar idag specialläkare över hela landet.

Psykiatrika föremedlar alla typer av uppdrag – både korta och långa inom både öppenvård och slutenvård.

Uthyrning

Psykiatrika hyr ut specialläkare och specialistsjuksköterskor inom psykiatri för såväl korta insatser som till längre inplanerade projekt. Genom att hyra in personal från Psykiatrika kan kunden på ett flexibelt sätt anpassa resurserna efter behov och efter den fas som deras organisation befinner sig i.

Psykiatrika har i sin bemanningspool tillgång till cirka 450 läkare med specialistutbildning inom psykiatri och till cirka 50 sjuksköterskor med specialistutbildning.

Kompetent och erfaren personal

Samtliga Psykiatrikas konsulter är mycket kompetenta och erfarna inom psykiatri enligt NGS. Konsulterna genomgår en gedigen rekryteringsprocess inför anställning inom bolaget. Psykiatrika lägger mycket stor vikt vid referenstagnation och efterfrågar flera referenser från tidigare uppdrag och anställningar. Inför en anställning görs alltid en intervju och en referenstagnation med två till fyra referenser. Genom referenstagnationen säkerställs den sökandes kunskap och erfarenhet, dess förmåga inom bland annat social kompetens, samarbetsförmåga, språkkunskaper etcetera. Utöver detta begär Psykiatrika CV, kopia på fotolegitimation, utbildningsbevis och bevis för specialkompetens. Kontroll görs alltid hos Socialstyrelsen och HSN.

Flexibilitet och tillgänglighet

Kund och konsult kan nå Psykiatrika året runt, alla dagar i veckan via företagets ”24-timmars jour”.

Kunder

Psykiatrikas kunder finns inom den offentliga sektorn. Företaget arbetar med landsting och kommuner över hela landet.

Största kund i nuläget är Uppsala Akademiska Sjukhus, ett avtal som löper ytterligare i ett år.

Konkurrenter

Enligt NGS är de främsta konkurrenterna Rent-A-Doctor AB som omsatte 193 mkr och hade 91 anställda och Partnerskap för vård - PFV AB som omsatte 93 mkr och hade 85 anställda under 2008 (Rent-A-Doctor AB respektive Partnerskap för vård - PFV AB). Andra aktörer som NGS anser vara konkurrenter är Adecco Sweden AB och Proffice Care Läkarbemannings AB.

Framtid/utsikter

NGS anser att det finns ett stort behov av Psykiatriker i Sverige. Infödet av nyutbildade psykiatriker är lågt och det finns en stor grupp av äldre som är i fas att bli pensionerade. Samtidigt är efterfrågan stor och det kommer att finnas ett stort underskott av Psykiatriker de närmsta fem till tio åren. Enligt NGS så är Psykiatrika är marknadsledande inom sin nisch och har stora möjligheter att expandera under de närmsta åren.

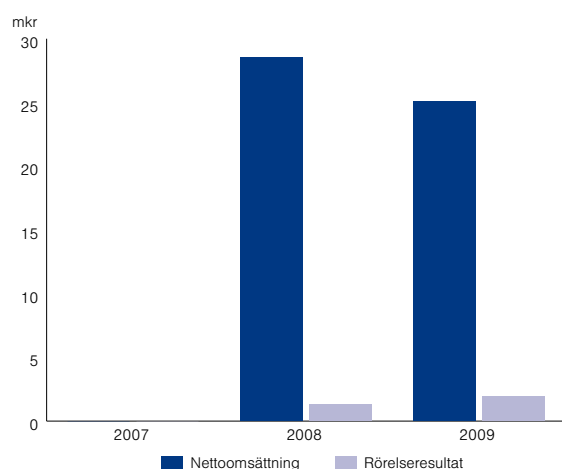
Synergier

Inom NGS-koncernen finns det stora möjligheter för framgångsrika synergieffekter. Bemanningsföretagen kan på ett effektivt och flexibelt sätt samarbeta inom vad gäller bemanning internt för till exempel jourverksamhet och administrativt arbete.

Finansiell information

Psykiatrika hade tidigare brutet räkenskapsår. Under 2008 omsatte bolaget 28,5 mkr med ett rörelseresultat om 1,3 mkr. Omsättning och rörelseresultat för räkenskapsåret 2009 uppgick till 25,1 mkr respektive 1,9 mkr. I nedanstående diagram redovisas omsättning och rörelseresultat från det att bolaget konsoliderades i NGS-koncernen.

Nettoomsättning och rörelseresultat för Psykiatrika



Belopp i mkr	2007	2008	2009
Nettoomsättning	n/a	28,5	25,1
Rörelseresultat	n/a	1,3	1,9

Verksamhetsbeskrivning – Call X

Affärsidé

Call X skall med personlig service erbjuda kundanpassade telemarketingtjänster som effektiviserar och förstärker försäljningsarbetet hos företag.

Strategi

Call X skall vara ett av de ledande telemarketingbolagen inom läkemedel när det gäller kunskap och kvalitet.

Tjänster

Call X är ett tjänsteföretag som erbjuder:

- **Besöksbokning** – Hjälper kunder med att boka besökstider, framför allt inom läkemedelsbranschen eftersom Call X har utbildad personal och NGS anser att de har gedigen erfarenhet och kunskap från detta område.
- **Marknadsundersökningar** – NGS anser att bolaget har lång erfarenhet av marknadsanalys och skräddarsyr uppdrag efter kundens önskemål. Uppdragen består av allt ifrån enkla undersökningar till mer ingående intervjuer.
- **Säljsupport** – Med specialutbildad personal erbjuder bolaget tjänster som innefattar allt ifrån enkla brevutskick och telefonserviceuppdrag till mer kvalificerade säljuppdrag.
- **Kundservice** – NGS anser att bolagets specialutbildade personal kan erbjuda kundservice med hög kvalitet, alltifrån svarsservice till mer omfattande funktioner.
- **Telemarketing** – Call X erbjuder alla former av telemarketing, med fokus på sjukvården. NGS anser att bolagets personal har lång erfarenhet och stor kunskap för dessa arbetsuppgifter.
- **Eftermarknadsbearbetning** – Call X tar hand om eftermarknaden för kundens tjänster eller produkter.
- **Svarsservice** – Tar emot samtal vid kampanjer, kundservice, upplysningsfunktion, vid semestrar och när företag har behov av extra personal för att klara information till kund.
- **Outsourcing** – Företag kan välja att lägga ut en funktion. Det kan vara permanent information om ett läkemedel eller annan typ av information. Ledstjärna är att med flexibilitet och personlighet skräddarsyr varje uppdrag efter kundens behov och önskemål.

Kunder

Bolagets kunder är framför allt läkemedelsbolag samt företag inom fordonsindustrin. En av Call X kunder är Vianor AB, som är Nokian Tyres Plc distributionsnät i Skandinavien. En annan stor kund är Försäkringsaktiebolaget Skandia (publ).

Konkurrenter

Enligt NGS är den största konkurrenten Teleperformance Nordic AB som under 2008 omsätter cirka 670 mkr och har cirka 1300

anställda i Sverige (Teleperformance Nordic AB). En annan stor aktör är Transcom WorldWide S.A., noterat på OMX Mid Cap, som under 2009 omsatte cirka 560 miljoner euro och bedriver verksamhet i hela Europa. Omsättningen i Norden uppgick till cirka 125 miljoner euro (Transcom WorldWide S.A.).

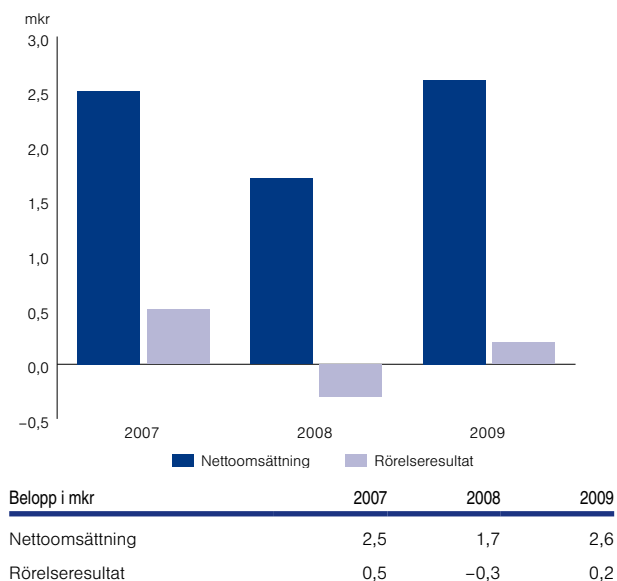
Framtid/utsikter

Call X skall vara en nischad aktör som fokuserar på ett fåtal branscher. Bolaget skall ha personal med hög kompetens och de skall vara fast anställda. Call X talar om "Sanningens ögonblick" och menar på att det är viktigt för uppdragsgivaren att bolaget kan skapa förtroende i kontakten med dennes kund. Det gör Call X genom att ha handplockad personal från just den bransch som bearbetas. Bolaget skall växa organiskt och genom förvärv.

Finansiell information

Call Xs nettoomsättning under 2009 (2008, 2007) uppgick till 2,6 mkr (1,7 mkr, 2,5 mkr) och rörelseresultatet uppgick till 0,2 mkr (-0,3 mkr, 0,5 mkr). I nedanstående diagram redovisas Call X omsättning och rörelseresultat från 2007 till 2009.

Nettoomsättning och rörelseresultat för Call X



Verksamhetsbeskrivning – UniMed

Affärsidé

UniMed skall erbjuda tjänster som minskar korttidsfrånvaron och förebygger långvarig sjukskrivning hos företag.

Strategi

UniMed skall expandera sin verksamhet i första hand med tecknande av nya kontrakt och komplettera med något mindre förvärv inom hälsovård. UniMed skall vara marknadsledande inom området förebyggande korttidsfrånvaro.

Målsättning

UniMed har som mål att inom tre år ha 100 000 anslutna personer via sina arbetsgivare.

Tjänster

Frisk- och sjuknämnan

Företag tecknar avtal om att deras anställda skall sjuknämna sig till UniMed. En legitimerad sjuksköterska tar emot sjuknämnan och ställer frågor om vilka symtom den anställde har. Sedan lämnar hon råd till den anställde och ger dessutom stöd så att den anställde snabbare blir frisk och återgår till arbetet. På tredje dagen sker en uppföljning av tillståndet och andra åtgärder kan sättas in.

En egen programvara har tagits fram speciellt anpassad till denna tjänst. Programvaran gör det möjligt att särredovisa sjuknämningarna på till exempel symtom, dag och avdelning, allt som kan vara viktigt för ett förebyggande arbete. All information är sekretessbelagd och lämnas bara ut till arbetsgivaren som övergripande information, men ger en möjlighet för kunden/företaget att tidigt fånga upp symtom eller indikationer som kan leda till långvarig frånvaro.

Programvaran är webbaserad kan skräddarsys till de personer i företaget som skall få information vid sjuknämnan, så att det är möjligt att ersätta personen omedelbart. Programvaran fungerar också som ett chefsverktyg så att närmsta chef får stöd i sjukprocessen med den anställde. För den anställde blir tjänsten ett ovärderligt stöd för rådgivning 24 timmar om dygnet. Många anställda kontaktar UniMed bara för att få information om symtom eller andra sjukdomar.

Under de år verksamheten har bedrivits har mycket information samlats i databasen. Det är en unik sammanställning över sjukfrånvaron de första sju dagarna som inte finns någon annanstans i Sverige. Databasen har information över geografiska skillnader, man/kvinna, ålder, veckodagar, vård av sjukt barn, tjänstemän/kollektivanställda. Informationen kan användas för att utforska och söka svaren på varför folk sjuknämner sig. Informationen som lämnas ut är inte sekretessbelagd eftersom det inte är information om enskilda individer utan hela grupper.

Personlig Coach

UniMed har introducerat en tjänst som heter "Personlig coach". Tanken är att UniMed skall kunna erbjuda personligt stöd åt de personer som är långtidssjukskrivna. Många företag saknar resurser för att göra Rehab-utredningar, stödja, följa upp och vara nära personer som skall tillbaka till arbetet. Det är ett stort ansvar som vilar på den närmaste chefen när någon blir sjukskriven. Personlig coach skall hjälpa chefen att koordinera insatserna och få tillbaka den anställde i tjänst så snart som möjligt.

UniMed har utbildade sjuksköterskor med specialkompetens som blir ”projektledare”. De skall följa de sjukskrivna flera gånger i veckan och se till att det finns en plan för varje individ och att möten blir inbokade med specialister och chefer. Konceptet innebär att UniMed skall stödja den långtidssjukskrivne till att återgå till arbetet och samtidigt vara en resurs åt närmsta chef i rehabiliteringsansvaret. Försäkringskassan har fått ansvaret att utreda och sätta in insatser för att hjälpa långtidssjukskrivna. UniMed tror att det finns en stor marknad för denna typ av tjänst.

Kunder

UniMed har per den 31 december 2009 cirka 50 kundenheter över hela Sverige. Den största kunden är Gotlands kommun som står för cirka 20 procent av omsättningen. Några av de kunder som UniMed har avtal angående sjuk- och friskänmälningstjänst med är; Frigoscandia AB, Ovako Steel AB och Sandvik AB (publ). Bolaget har även avtal angående Personlig Coach och rehabiliteringsstöd för långtidssjukskrivna.

Konkurrenter

Totalt finns det cirka 600 företagshälsovårdsenheter i hela Sverige. En del av företagshälsovården består av sjuk- och friskänmälan inom vilken bland annat UniMed verkar. En av UniMeds konkurrenter på denna marknad är AB Previa. Företaget är den största aktören på den svenska marknaden och har en omsättning om 885 mkr under 2008. De erbjuder traditionell företagshälsovård med därtill hörande tjänster men har även startat en sjuk- och friskänmälningstjänst på Gotland. AB Previa har idag cirka 1000 medarbetare på kontor över hela Sverige och har sammanlagt ungefär 900 000 kundanställda via 6000 företag (AB Previa).

Den näst största aktören på marknaden är Feelgood Svenska AB (publ) med en omsättning på drygt 552 mkr 2008. Företaget förvärvade Vitea AB inkluderande ”Frisklinjen”, en sjuk- och friskänmälningstjänst. Feelgood Svenska AB (publ) är en rikstäckande samarbetspartner och leverantör av tjänster inom arbetsmiljö, rehabilitering, hälsa, träning & friskvård samt sjukvård. För privatpersoner erbjuder företaget träningsmöjlighet på sina anläggningar inom träning och friskvård. Företaget är noterat på den nordiska Small Cap-listan (Feelgood Svenska AB (publ)).

MedHelp AB är en tredje konkurrent som har fokus på sjukvårdsrådgivning, men erbjuder även en sjuk- och friskänmälningstjänst. Koncernen omsatte cirka 131 mkr under 2008 och är helägd av MedHelp OY i Finland. MedHelp AB hade under 2008 cirka 239 anställda, varav ungefär 200 är legitimerade sjuksköterskor (MedHelp AB).

Utsikter/framtid

Företag har idag ett stort behov av att lösa problem som inte är relaterade till kärnverksamheten eftersom många av dem trimmar sina organisationer och därmed behöver externa tjänster för att lösa viktiga frågor. NGS anser att UniMed är ett utomordentligt stöd till företagen genom att avlasta dem tunga administrativa processer.

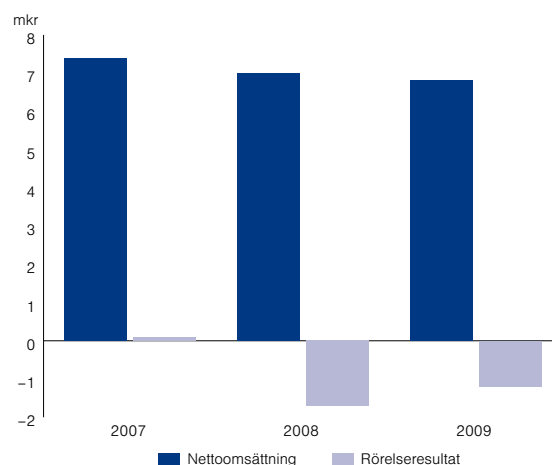
Sjukfrånvaron i Sverige är fortsatt hög och socialförsäkringsutredningen nämner i ”Samtal om Socialförsäkring” nummer 11 vikten av att sätta in tidiga insatser. En väg att minska sjukfrånvaron är att koppla ihop företagshälsovården och Försäkringskassan.

Denna utredning pekar just på vikten av tidiga insatser där Bolagets ”Sjuk- och friskänmälningstjänst” ligger rätt i tiden. Den kommer på sikt att vara båda ett krav och en naturlig del inom företagshälsovården. Många kommuner har ”Sjuk- och friskänmälan” som en del i upphandlingen av Företagshälsovård. UniMed står väl rustade för framtiden och har med ”Sjuk- och friskänmälan” en unik möjlighet att växa i takt med det ökade behovet. Framtiden ligger i att liera sig med fristående aktörer inom företagshälsovården samt stora företag med över 100 anställda.

Finansiell information

UniMeds nettoomsättning under 2009 (2008, 2007) uppgick till 6,8 mkr (7,0 mkr, 7,4 mkr) och rörelseresultatet uppgick till -1,2 mkr (-1,7 mkr, 0,1 mkr). I nedanstående diagram redovisas UniMeds omsättning och rörelseresultat från 2007 till 2009.

Nettoomsättning och rörelseresultat för UniMed



Belopp i mkr	2007	2008	2009
Nettoomsättning	7,4	7,0	6,8
Rörelseresultat	0,1	-1,7	-1,2

Miljöarbete

Samtliga företag inom NGS-koncernen verkar under en gemensam miljöpolicy och strävar efter ett gemensamt miljöarbete. Samtliga bolag inom NGS Group skall vara företag som verkar för en bättre miljö genom att ständigt värdera det företagen gör utifrån dess miljöpåverkan.

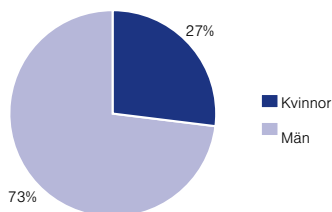
Medarbetare och organisation

NGSs huvudkontor ligger i Stockholm. Bolaget strävar efter att ha väldigt kompetenta medarbetare för att öka efterfrågan av Bolagets tjänster. Huvuddelen av verksamheten är koncentrerad till Stockholm, där bokningsfunktionen för bemanningsbolagen finns. Även ekonomi och administration är förlagd till Stockholm. Personalen till Call X handplockas från de branscher som skall bearbetas. De anställda skall ha hög utbildning och kompetens med flera års arbetslivserfarenhet. Personalen i UniMed är utbildade sjuksköterskor med specialkompetens. Koncernen hade i genomsnitt 111 anställda under 2009, varav 4 arbetade i moderbolaget, 64 arbetade på VikariePoolen, 7 arbetade på First Med, 12 arbetade på Psykiatrika, 6 arbetade på Call X och 18 arbetade på UniMed.

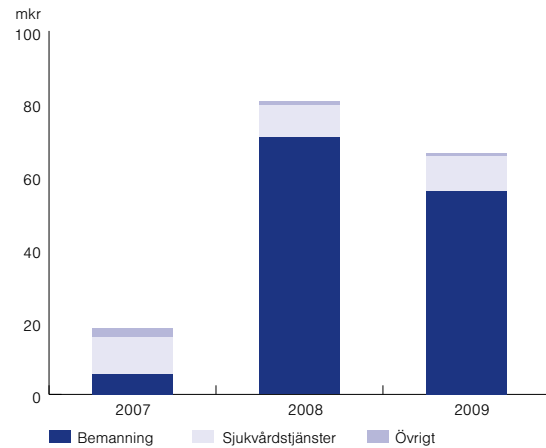
I moderbolaget är idag tre personer anställda; CFO och ytterligare två ekonomianställda.

Nedanstående diagram visar Bolagets anställdas könsfördelning, nettoomsättning per affärsområde och rörelseresultat per affärsområde:

Koncernens könsfördelning under 2009

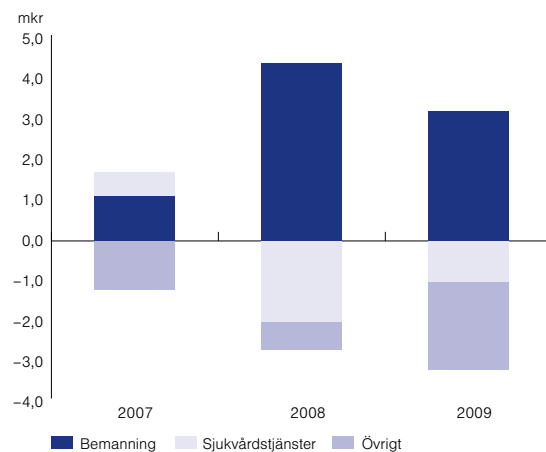


Nettoomsättning per affärsområde



Koncernen (mkr)	2007	2008	2009
Bemanning	5,6	70,7	56,0
Sjukvårdstjänster	10,0	8,8	9,4
Övrigt	2,7	1,2	1,0
Summa	18,3	80,6	66,3

Rörelseresultat per affärsområde



Koncernen (mkr)	2007	2008	2009
Bemanning	1,1	4,4	3,2
Sjukvårdstjänster	0,6	-2,0	-1,0
Övrigt	-1,2	-0,7	-2,2
Summa	0,5	1,7	0,0

Finansiell ställning och kapitalstruktur

Nedanstående tabell visar Koncernens kassa, bank och kortfristiga placeringar per den 31 mars 2010. Tabellen bör läsas gemensamt med NGSs koncernräkenskaper med därtill hörande noter och avsnitten ”Finansiell information i sammandrag” samt ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen” i Prospektet. Uppgifterna i detta avsnitt är varken reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor. NGSs kortfristiga skulder uppgick till 21,5 mkr per den 31 mars 2010 och utgjordes av checkräkningskredit om 4,7 mkr, banklån om 2,3 mkr samt av konvertibellån och ägarlån om 14,5 mkr. Bolagets långfristiga skulder uppgick vid samma tidpunkt till 2,6 mkr och utgjordes av banklån. NGSs egna kapital per den 31 mars 2010 uppgick till 42,1 mkr exklusive balanserad förlust och likvida medel uppgick

till 0,3 mkr. Bolagets nettoskuldsättning per den 31 mars 2010 uppgick till 23,8 mkr.

Inga väsentliga förändringar i Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden har skett sedan den 31 december 2009 med undantag från att Bolaget återbetalat 2,3 mkr av konvertibeln om 5,3 mkr som löpte ut den 31 mars 2010, genom att belasta Bolagets checkräkningskredit. Resterande del kommer att återbetalas efter fullgörandet av Erbjudandet. Bolaget har även erhållit en ny kredit om 2,0 mkr av Bolagets bank samt beviljats en kredit av ALMI Företagspartner om 2,0 mkr. Bolaget har även erhållit en kredit från Orvar Pantzar om 0,5 mkr och en kredit från Förvaltnings AB Kronopark om 0,6 mkr. För ytterligare information, se under rubrik ”Transaktioner med närstående” i avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information”.

Eget kapital och skuldsättning – Koncernen

(Belopp i tkr)	2010-03-31
Totala kortfristiga skulder	21 515
Mot garanti eller borgen (checkkredit)	4 702
Mot säkerhet (banklån kortfristigt)	2 333
Utän garanti/borgen eller säkerhet (konvertibel & ägarlån)	14 480
Totala Långfristiga skulder	2 583
Mot garanti eller borgen ¹⁾	-
Mot säkerhet ²⁾ (banklån långfristigt)	2 583
Utän garanti/borgen eller säkerhet (ägarlån)	-
Eget Kapital (exklusive balanserad förlust)	42 140
Aktiekapital	16 109
Reservfond	-
Andra reserver	26 031
Total kapitalisering (exklusive balanserad förlust)	66 238

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas NGSs nettoskuldsättning per den 31 oktober 2008.

A) Kassa	293
B) Andra likvida medel	-
C) Kortfristiga finansiella placeringar	-
D) Likviditet A+B+C	293
E) Kortfristiga finansiella fordringar	-
F) Kortfristiga banklån	-
G) Kortfristig del av långfristiga skulder (banklån kortfristigt)	2 333
H) Andra kortfristiga räntebärande skulder	19 182
I) Kortfristiga räntebärande skulder F+G+H	21 515
J) Netto kortfristiga skuldsättningar I-E-D	21 222
K) Långfristiga banklån	2 583
L) Utestående obligationslån	-
M) Andra långfristiga skulder exkl. minoritet	-
N) Långfristig skuldsättning K+L+M	2 583
O) Nettoskuldsättning N+J	23 805

1) Generell beloppsbegränsad borgen

2) Företagsinteckning

NGS har inga pensionsåtaganden

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2007, 2008 samt 2009 är hämtade ur Bolagets koncernräkenskaper. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnittet ”Kommentarer till den finansiella utvecklingen”, ”Definitioner av nyckeltal” samt NGSs reviderade koncernrä-

kenskaper med tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka är införlivade genom hänvisning. Årsredovisningarna som sammanfattas i detta avsnitt är upprättade enligt IFRS. Bolagets revisor har granskat årsredovisningarna.

Resultaträkning – Koncernen

Belopp i tkr	2009	2008	2007
Nettoomsättning	66 332	80 645	18 336
Övriga rörelseintäkter	-	-	-
OMSÄTTNING	66 332	80 645	18 336
Tjänster och handelsvaror	-11 594	-9 674	-2 114
Övriga externa kostnader	-7 505	-9 687	-3 156
Personalkostnader	-46 600	-59 388	-12 484
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-663	-192	-115
RÖRELSERESULTAT	-30	1 704	467
Finansiella intäkter	3	143	12
Finansiella kostnader	-1 648	-1 248	-224
Resultat vid försäljning av dotterföretag	-	-	-948
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-1 675	599	-693
Inkomstskatter	35	-1 296	1 198
PERIODENS RESULTAT	-1 640	-697	505

(Hänförligt till moderbolagets aktieägare.
Minoritetsintressen finns ej.)

Balansräkning – Koncernen

Belopp i tkr	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	39 842	39 309	14 544
Balanserade utgifter	1 290	1 958	-
Inventarier	704	808	270
Andelar i koncernföretag	-	-	-
Finansiella instrument	73	309	755
Uppskjuten skattefordran	4 335	4 300	4 300
Summa anläggningstillgångar	46 244	46 683	19 869
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	6 101	10 618	5 748
Aktuella skattefordringar	363	996	-
Övriga fordringar	418	690	2 639
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 479	2 075	2 667
Likvida medel	894	5 588	2 080
Summa omsättningstillgångar	9 255	19 967	13 134
SUMMA TILLGÅNGAR	55 499	66 650	33 003
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	35 495	35 495	35 495
Fritt eget kapital	-15 367	-13 727	-13 030
Summa eget kapital	20 128	21 768	22 465
Skulder			
Långfristiga skulder	7 350	14 965	-
Kortfristiga skulder	28 021	29 917	10 538
Summa skulder	35 371	44 882	10 538
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 499	66 650	33 003
Ställda säkerheter	5 850	4 950	1 704
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys – Koncernen

Belopp i tkr	2009	2008	2007
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före finansiella poster	-30	1 704	467
Avskrivningar	663	192	115
Erhållen ränta	3	143	12
Erlagd ränta	-1 648	-1 248	-224
Betald skatt	-664	-1 280	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 676	-489	370
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	5 385	-3 325	-7 857
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	-1 443	7 627	4 058
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 942	4 302	-3 799
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	2 266	3 813	-3 429
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterföretag	-9 570	-9 498	-18 861
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-1 958	-
Erhållet investererstöd	345	-	-
Avyttring av dotterföretag	-	-	82
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-245	-711	-385
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	18	-	365
Investeringar i finansiella tillgångar	-	-	-662
Avyttring/minskning av finansiella tillgångar	226	446	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-9 226	-11 721	-19 461
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	-	-	27 625
Upptagna lån	5 000	12 000	-
Amortering av låneskulder	-2 734	-584	-3 052
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	2 266	11 416	24 573
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 694	3508	1 683
Likvida medel vid periodens början	5 588	2080	397
Likvida medel vid periodens slut	894	5 588	2 080

Nyckeltal – Koncernen

	2009	2008	2007
MARGINALER			
Rörelsemarginal, %	Neg	2,1	2,5
Vinstmarginal, %	Neg	0,7	Neg
RÄNTABILITET			
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	Neg	6,1	Neg
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %	Neg	Neg	n/a
KAPITALSTRUKTUR			
Soliditet, %	36,3	32,7	68,1
Nettoskuldsättningsgrad, %	89,9	51,1	-9,3
Kapitalomsättningshastighet, %	171,0	264,6	152,2
Räntetäckningsgrad, ggr	Neg	1,5	Neg
Sysselsatt kapital, tkr	39 111	38 484	22 465
Kassalikviditet, %	33,0	66,7	124,6
MEDARBETARE			
Genomsnittligt antal anställda, st	111,3	188	96
Resultat per anställd, tkr	Neg	Neg	5
DATA PER AKTIE			
Antal aktier vid periodens slut, st	16 108 593	16 108 593	16 108 593
Genomsnittligt antal aktier, st	16 108 593	16 108 593	225 306 177
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,04	0,00
Eget kapital per aktie, kr	1,25	1,35	1,39
Börskurs vid periodens slut, kr	0,84	1,12	1,42
Utdelning per aktie, kr	-	-	-
ÖVRIGT			
Omsättningstillväxt, %	-18	340	95
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, tkr	227	711	20

Definitioner av nyckeltal

Marginaler

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal, %

Resultat före skatt i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet

Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, %

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital. Genomsnittligt sysselsatt kapital har beräknats som ingående plus utgående sysselsatt kapital dividerat med två.

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, %

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Genomsnittligt eget kapital har beräknats som ingående plus utgående eget kapital dividerat med två.

Kapitalstruktur

Soliditet, %

Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskudsättningsgrad, %

Räntebärande skulder vid periodens utgång minus likvida medel i förhållande till eget kapital.

Kapitalomsättningshastighet, %

Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntetäckningsgrad, ggr

Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Sysselsatt kapital, tkr

Balansomslutningen med avdrag för icke räntebärande avsättningar och skulder.

Kassalikviditet, %

Omsättningstillgångar exklusive varulagret dividerat med de kortfristiga skulderna.

Medarbetare

Genomsnittligt antal anställda, st

Genomsnittligt antal anställda bygger på av Bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.

Resultat per anställd, tkr

Resultat efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal anställda.

Data per aktie

Antal aktier vid periodens slut, st

Antal utestående aktier vid periodens slut.

Genomsnittligt antal aktier, st

Genomsnittligt antal aktier under perioden beräknas genom att summera periodens ingående antal aktier med periodens utgående antal aktier och dividera summan med två.

Resultat per aktie, kr

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, kr

Eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut.

Börskurs vid periodens slut, kr

Börskurs sista dagen för handel angiven period.

Utdelning per aktie, kr

Total utdelning under året dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Övrigt

Omsättningstillväxt, %

Förändring i periodens nettoomsättning i förhållande till föregående periods nettoomsättning.

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar, tkr

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

Intäkter

Intäkterna för NGS uppgick 2009 (2008, 2007) till 66 332 tkr (80 645, 18 336). Intäkterna för affärsområdet bemanning uppgick 2009 (2008, 2007) till 55 959 tkr (70 685, 5 635). Bemanningsbranschen tappade 40 procent under 2009 och det är en naturlig del av förklaringen till Bolagets minskade omsättning under året. Ökningen av intäkter mellan 2008 och 2007 beror främst på förvärven av; Vikariepoolen i oktober 2007, Psykiatrika i april 2008 och First Care i Sverige i maj 2008. Intäkterna för affärsområdet sjukvårdstjänster uppgick 2009 (2008, 2007) till 9 358 tkr (8 771, 9 961). Intäkterna för affärsområdet har varit relativt stabila under 2009, 2008 och 2007 och hänförs intäkter från UniMed och Call X. Övriga intäkter uppgick 2009 (2008, 2007) till 1 015 tkr (1 189, 2 740). Intäkterna är hänförliga till moderbolagets handel med värdepapper och under 2007 även av intäkter från Portalen Affärsadministration AB som såldes i juli 2007.

Kostnader

NGS rörelsekostnader, exklusive avskrivningar, uppgick 2009 (2008, 2007) till 65 699 tkr (78 749, 17 754). Kostnaderna har minskat i förhållande till föregående år till följd av lägre personalkostnader. Organisationen har trimmats och effektiviserats. Med nuvarande personalstyrka klarar dotterbolaget UniMed en ökning av antalet anslutna med 30 procent. Personalstyrkan i Call X är anpassad efter nuvarande volym. Personalkostnaderna har minskat i förhållande till föregående år och de bestod av löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt övriga sociala kostnader. De uppgick 2009 (2008, 2007) till 46 600 tkr (59 388, 12 484). Bolagets kostnader ökade väsentligt mellan 2008 och 2007 till följd av de förärv som genomfördes under 2008 och 2007.

Avskrivningar

Bolagets avskrivningar avser avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under 2009 (2008, 2007) uppgick avskrivningarna av materiella och immateriella anläggningstillgångar till 663 tkr (192, 115).

Rörelseresultat

Under 2009 (2008, 2007) var rörelseresultatet -30 tkr (1 704, 467). Försämringen av rörelseresultatet mellan 2009 och 2008 beror främst på att Bolagets intäkter minskade kraftigt under 2009 samtidigt som Bolagets kostnader också minskades, men inte till lika stor del. Förbättringen av rörelseresultatet mellan 2008 och 2007 beror främst på att Bolagets förvärvade dotterbolag presterade högre rörelsemarginaler än de bolag som NGS ägde under 2007.

Finansiellt netto

Det finansiella nettot uppgick 2009 (2008, 2007) till -1 645 tkr (-1 105, -1 160). Det finansiella nettot kan bland annat förklaras av ränta för den utestående konvertibel.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick 2009 (2008, 2007) till -1 640 tkr (-697, 505). Resultatet per aktie före utspädning uppgick 2009 (2008, 2007) till -0,10 kr (-0,04, 0,00).

Balansräkning

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar avser inventarier. Dessa tillgångar har en avskrivningstid om fem år. De materiella anläggningstillgångarna uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 704 tkr (808, 270). Under 2009 (2008, 2007) förvärvade Bolaget materiella anläggningstillgångar för 245 tkr (711, 385) och under samma period avyttrades materiella anläggningstillgångar för 18 tkr (0, 365).

Immateriella anläggningstillgångar

NGSs immateriella anläggningstillgångar omfattar goodwill, och balanserade utgifter. Enligt IFRS skrivs inte goodwill av löpande medans balanserade utgifter gör det. Balanserade utgifter avser kostnader för utveckling av dotterbolaget UniMeds nya IT-plattform för sjuk- och friskänmälan som blev färdig i december 2008. De balanserade utgifterna skrivs av under IT-plattformens bedömda nyttjandeperiod, vilken beräknas till fem år. Det bokförda värdet av NGSs immateriella anläggningstillgångar uppgick 2009 (2008, 2007) till 45 540 tkr (45 875, 19 599). Den största posten inom immateriella anläggningstillgångar är goodwill och uppgick 2009 (2008, 2007) till 39 842 tkr (39 309, 14 544). Under 2009 (2008, 2007) förvärvade Bolaget immateriella anläggningstillgångar för 0 tkr (1 958, 0). Bolagets goodwill ökade väsentligt mellan 2008 och 2007 till följd av dem förärv som genomfördes under 2008 och 2007.

Kortfristiga fordringar

Bolagets kortfristiga fordringar uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 8 361 tkr (14 379, 11 054), varav 6 101 tkr (10 618, 5 748) avsåg kundfordringar.

Likvida medel

Likvida medel uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 894 tkr (5 588, 2 080). Förminskningen i de likvida medlen mellan 2009 och 2008 beror främst på underskott från investeringsverksamheten medan ökningen i de likvida medlen mellan 2008 och 2007 främst beror på upptagande av nya lån.

Eget kapital

Per den 31 december 2009 (2008, 2007) uppgick Koncernens egna kapital till 20 128 tkr (21 768, 22 465), vilket motsvarar en soliditet om 36,3 procent (32,7 procent, 68,1 procent).

Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 7 350 tkr (14 965, 0). Förändringen av långfristiga skulder mellan 2009 och 2008 beror främst på att en konvertibel om 5 300 tkr klassificerades om till kortfristig skuld då löptiden understeg ett år per den 31 december 2009. Förändringen av långfristiga skulder mellan 2008 och 2007 beror främst på att Bolaget upptagit ett konvertibelt skuldebrev om 5 300 tkr samt att Bolaget erhållit banklån om 9 665 tkr

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 28 021 tkr (29 917, 10 538). De kortfristiga skulderna bestod främst av; ett konvertibelt skuldebrev som uppgick per den 31 december 2009 (2008, 2007) till 5 300 tkr (0, 0), checkräkningskredit som vid samma tidpunkt uppgick till 2 898 tkr (1 067, 1 106), leverantörsskulder som uppgick till 2 931 tkr (2 582, 1 337), övriga skulder som uppgick till 7 384 tkr (2 796, 764), skuld tillkommande köpeskillning som uppgick till 963 tkr (10 000, 0) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter som uppgick till 8 171 tkr (11 801, 6 654).

Kassaflöde

Kassaflödet under 2009 (2008, 2007) uppgick till -4 694 tkr (3 508, 1 683). Kassaflödet för den löpande verksamheten under 2009 (2008, 2007) uppgick till 2 266 tkr (3 813, -3 429). Det positiva kassaflödet för den löpande verksamheten under 2009 är främst hänförligt till en minskning av Bolagets rörelsefordringar medan det positiva kassaflödet för den löpande verksamheten under 2008 främst är hänförligt till en ökning av rörelseskulder. Det negativa kassaflödet för den löpande verksamheten under 2007 är främst hänförligt till en ökning av Bolagets rörelsefordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten under 2009 (2008, 2007) uppgick till -9 226 tkr (-11 721, -19 461). Det negativa kassaflödet från investeringsverksamheten är främst hänförligt till förvärv av dotterföretag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2009 (2008, 2007) uppgick till 2 266 tkr (11 416, 24 573). Underskotten från investeringsverksamheten har under 2009 och 2008 finansierats med nya lån och utställande av konvertibler och under 2007 genom nyemission. Under perioden 2009 till 2007 är det främst kassaflödet från investeringsverksamheten som krävt kapital på grund av förvärv.

Investeringar

Investeringar under perioden 2009 (2008, 2007) avser förvärv av dotterbolag om 9 570 tkr (9 498, 18 861), förvärv av immateriella tillgångar om 0 tkr (1 958, 0), förvärv av materiella tillgångar om 245 tkr (711, 385) och investeringar i finansiella tillgångar om 0 tkr (0, 662). Dotterbolagen som förvärvats är First Med, Psykiatrika och Vikariepoolen.

Under 2010 fram till prospektets avgivande har Bolaget inte genomfört några större investeringar.

Ställda säkerheter

Bolaget har per den 31 mars 2010 långfristiga skulder om 2 583 tkr och kortfristiga skulder om 2 333 tkr med ställda säkerheter i form av företagsinteckning.

Planerade investeringar

Bolaget har inga större pågående investeringar och har inte heller beslutat om några framtida större investeringar.

Tendenser

I dagsläget finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på NGSs affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret förutom att Bolaget har uppfattningen att efterfrågan på dess tjänster har ökat.

Finansiella resurser och rörelsekapital

Bolagets tidigare finansieringsplan grundades på att, Bolaget utöver det kapital som beräknades genereras från rörelsen, genom den företrädesemission som genomfördes 2007, den konvertiblemission som genomfördes 2008 samt genom lån från huvudägare och bank skulle tillföras erforderligt kapital fram till tidpunkten då Bolaget skulle vara kassaflödespositivt.

Emissionslikviden från företrädesemissionen och konvertiblemissionen och lånen från huvudägare och bank har främst använts till att förvärva dotterbolagen Vikariepoolen, First Med och Psykiatrika. Bolagets försäljning och rörelseresultat ökade under 2008 medan 2009 blev ett tufft år vilket i kombination med att tilläggsköpeskillningar för förvärv under 2008 blivit högre än beräknat har medfört att likviditeten inte stärkts i den omfattning som krävts för att klara återbetalningen av lån och konvertibel. NGS har per den 31 mars 2010 skulder för detta som uppgår till cirka 13 mkr, varav 2,0 mkr redan återbetalats.

NGS likvida medel per den 31 mars 2010 uppgick till 293 tkr. Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven som NGS har de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande. Styrelsen bedömer också att Bolaget inte har tillräckligt med ekono-

miska medel för att betala skulder som redan har förfallit till betalning. NGS underskott uppgår till 11 mkr och innefattar återbetalning av skulder. Styrelsen har därför beslutat att föreslå årsstämman att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Årsstämman i NGS den 15 april 2010 beslutade att genomföra den förestående nyemissionen, Erbjudandet, för att Bolaget ska kunna återbetala sina förfallna skulder, i enlighet med styrelsens förslag.

Emissionen av aktier kommer att vid full teckning tillföra Bolaget cirka 13,5 mkr före avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,4 mkr samt garantiersättning om cirka 0,5 mkr. Emissionslikviden kommer att användas till återbetalning av skulder. Av skulderna som ska återbetalas kommer 7,0 mkr att kvittas av Orvar Pantzar och Bertil Haglund, privat och genom bolag, i denna företrädesemission. Utöver kvittningen kommer 1,0 mkr återbetalas till Hans-Åke Åbinger och 3,0 mkr återbetalas till de konvertibelägare som inte erhållit betalning för de konvertibla skuldebrev som löpte till den 31 mars 2010. För ytterligare information, se under rubrik ”Transaktioner med närstående” i avsnitt ”Legala frågor och kompletterande information”. Erbjudandet är till 100 procent garanterat genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

NGS har beviljats en kredit av ALMI Företagspartner om 2,0 mkr. I kombination med företrädesemissionen stärks NGS rörelsekapital med 2,6 mkr. Bolaget har idag inget ytterligare lånebehov.

Skulle inte emissionen fulltecknas och kassaflödet inte utvecklas enligt styrelsens förväntningar, det vill säga vara positivt under 2010, får styrelsen göra bedömningen om det är möjligt med ytterligare en nyemission alternativt att ta upp bankfinansiering. I fall det inte är möjligt att genomföra nyemission eller att ta upp nya banklån kommer Bolaget att vara tvunget att dra ner på verksamheten alternativt sälja något av verksamhetsområdena.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

NGSs styrelse består av fyra personer, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm. Bolaget har inga suppleanter. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 15 april 2010 redovisas nedan.

Styrelse

Per Odgren (född 1941)

Styrelseordförande sedan 2001

Odgren har varit engagerad i NGS sedan 2001. Odgren har under många år haft flera chefsbefattningar inom SEB. Han var under perioden 1991 till 1993 företagsmarknadschef och medlem av regionledningen i Stockholm. Odgren äger privat och med familj, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 623 583 aktier i NGS. Odgren har följande uppdrag samt/eller är delägare (äger mer än fem procent av kapitalet eller rösterna) i följande företag:



Uppdrag	Befattning
Bostadsrättsföreningen Loket 1	Styrelseledamot
First Baltic Property SA	Styrelseledamot
Investerum AB	Styrelseledamot
Orvaus AB	Styrelseledamot & delägare
Orvaus Nötvalen AB	Suppleant

Sedan den 1 januari 2005 har Odgren inte avslutat att vara delägare i något företag men har avslutat uppdrag inom:

Uppdrag	Befattning
Bemma BV	Styrelseledamot
Brevik Kapitalförvaltning AB	Styrelseledamot
Computer & Communication System Management CCS AB	Styrelseledamot
OPO International BV	Styrelseledamot
Sten-Vid AB	Styrelseledamot

Orvar Pantzar (född 1939)

Styrelseledamot sedan 2001

Pantzar har varit engagerad i NGS sedan 2001. Pantzar är entreprenör och företagsbyggare och startade 1972 OPIAB-bolagen som noterades 1984 och namnändrades till Cyncrona som 1997 gick samman med OEM International AB där han är huvudägare. Pantzar äger privat, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 4 816 469 aktier i NGS. Pantzar har inga uppdrag men är delägare i följande företag:



Uppdrag	Befattning
OEM International AB	Delägare

Sedan den 1 januari 2005 har Pantzar varit delägare i, alternativt avslutat uppdrag inom, följande företag:

Uppdrag	Befattning
OEM International AB	Styrelseledamot

Bertil Haglund (född 1957)

Styrelseledamot sedan 2010

Haglund har varit engagerad i NGS sedan 2010 som styrelseledamot och han har varit verkställande direktör i Bolaget från 2001 till 2010. Haglund har tidigare bland annat arbetat inom SEB med bank/finans och som ekonomi- och finansdirektör i Busslink. Han var ägare och grundare till Tellus Leasing AB som såldes till BPA/Peab sfären. Haglund är även grundare av TjänsteGruppen i Malmö AB, ett personaluthyrningsföretag som såldes till WM-data. Haglund äger privat med familj samt genom bolag, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, 4 694 997 aktier i NGS. Haglund har följande uppdrag samt/eller är delägare i följande företag:



Uppdrag	Befattning
Förvaltnings AB Kronopark	Styrelseledamot & VD
Förvaltnings AB Nöten	Styrelseledamot
Lectica AB	Styrelseledamot, VD & delägare
Lectica International AB	Styrelseledamot & VD
Stureplanskliniken AB	Styrelseledamot
Portalen Affärsadministration AB	Styrelseledamot
Rent a driver AB	Styrelseledamot
Vatrefund International AB	Styrelseledamot

Sedan den 1 januari 2005 har Haglund inte avslutat att vara delägare i något företag men har avslutat uppdrag inom:

Uppdrag	Befattning
Call X Marketing AB	Styrelseledamot
Fastighets AB Idre 2007	Styrelseordförande
First Medical Sverige AB	Styrelseledamot
Psykiatrika AB	Styrelseledamot
UniMed Care AB	Styrelseledamot
Vikariepoolen Sverige AB	Styrelseledamot

Haglund har sedan den 1 januari 2005 varit styrelseordförande i Fastighets AB Idre 2007 som har likviderats. I detta fall har det inte riktats någon form av skadeståndskrav, krav på återbetalning eller annat ekonomiskt anspråk mot Haglund eller någon annan bolagsföreträdare. Haglund har inte heller varit föremål för utredning eller misstanke om brott av något slag i den ovan nämnda likvidationen.

Lars Bjarnemark (född 1957)*Styrelseledamot sedan 2010*

Bjarnemark har varit engagerad i NGS sedan 2010. Bjarnemark är civilekonom och är företagsledare samt marknadsförare. Under åren 2006–2010 har han varit verkställande direktör för Akademikliniken, och dessförinnan lett större reklam- och kommunikationsbyråer. Bjarnemark har som marknadsförare bland annat varit marknadsdirektör på IBM och marknadschef på Nokia. Bjarnemark äger, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga aktier i NGS. Bjarnemark har följande uppdrag samt är ägare av följande företag:



Uppdrag	Befattning
S Bjarnemark AB	Styrelseledamot & ägare

Sedan den 1 januari 2005 har Bjarnemark inte avslutat att vara delägare i något företag men har avslutat uppdrag inom:

Uppdrag	Befattning
20:20 Mobile (SWE) AB	Styrelseledamot
Akademikliniken Cosmeceuticals HJ AB	Styrelseledamot & VD
Akademikliniken Dental HJ AB	Extern VD
Akademikliniken Fastighet AB	Extern VD
Akademikliniken HJ AB	Extern VD
Akademikliniken Ryssland AB	Styrelseledamot, ordförande & VD
Akademikliniken Öresund AB	Styrelseledamot & ordförande
Aleris Diagnostik AB	Styrelseledamot
Home Staging Sweden HB	Bolagsman
Skipper International AB	Styrelseledamot & VD
Specialistklinikerna, Stockholm AB	Styrelseledamot

Ledande befattningshavare

Nedan redovisas de ledande befattningshavarna i NGS, deras bakgrund, befattning och anställningsår.

Ingrid Nordlund (född 1968)*Verkställande direktör sedan 2010*

Nordlund har varit engagerad i NGS sedan den 17 mars 2008 som VD för Vikariepoolen Sverige AB, och sedan 1 september 2009 även som VD för First Medical Sverige AB och Psykiatrika AB. I april 2010 blev Nordlund verkställande direktör för NGS samt i UniMed Care AB och Call X Marketing AB. Nordlund blev vid samma tillfälle ledamot i styrelsen i samtliga NGS dotterbolag. Nordlund har sedan tidigare en lång erfarenhet av ledande befattningar inom bemanningsbranschen, bland annat som försäljningschef, regionchef och uthyrningschef inom Proffice Sverige AB. Nordlund äger inga aktier i NGS vid tidpunkten för Prospektets avgivande. Nordlund är inte delägare i något företag men har följande uppdrag:



Uppdrag	Befattning
Call X Marketing AB	Styrelseledamot & VD
First Medical Sverige AB	Styrelseledamot & VD
Psykiatrika AB	Styrelseledamot & VD
UniMed Care AB	Styrelseledamot & VD
Vikariepoolen Sverige AB	Styrelseledamot & VD

Sedan den 1 januari 2005 har inte Nordlund varit verksam i eller avslutat något uppdrag. Hon har inte heller avslutat att vara delägare i något företag.

Klas Wilborg (född 1967)*CFO sedan 2007*

Wilborg har varit engagerad i NGS sedan den 1 september 2008. Wilborg har sedan tidigare en lång erfarenhet som nordisk och europeisk ekonomichef/CFO i börsnoterade bolag och privatägda bolag. Wilborg äger inga aktier i NGS vid tidpunkten för Prospektets avgivande. Wilborg har inga uppdrag och är inte delägare i något företag. Sedan den 1 januari 2005 har Wilborg inte avslutat att vara delägare i något företag men har avslutat uppdrag inom:



Uppdrag	Befattning
Bostadsrättsföreningen Inlandsisen 5	Suppleant
NIWI Kommanditbolag	Kommanditdelägare

Sedan den 1 januari 2005 har inte Wilborg varit verksam i eller avslutat något uppdrag. Han har inte heller avslutat att vara delägare i något företag.

Revisor

Ordinarie revisor i NGS är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Bertil Johanson som huvudansvarig revisor. Johanson är auktoriserad revisor sedan 1981 och är medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, ovanstående styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i något bedrägerirelaterat mål sedan den 1 januari 2005. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, utöver vad som angetts ovan, varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare sedan den 1 januari 2005.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har sedan den 1 januari 2005 varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller att på annat sätt idka näringsverksamhet sedan den 1 januari 2005.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Prospektet.

Ägar- och bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller sedan den 1 juli 2008 för samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. I enlighet med Kodens bestämmelser började NGS att tillämpa Koden från och med den 1 januari 2009 och Bolaget uppfyller alla delar av Kodens regler förutom avseende att Styrelsen skall inrätta en särskild ersättningskommitté samt att Bolaget har vissa avvikelser när det gäller revisionsutskottet. Styrelsen har gjort bedömningen att det är tillräckligt med att hela styrelsen ansvarar för ersättningsfrågan. När det gäller revisionsutskottet så avviker Bolaget från punkt 10.2, Bolaget har inte fastställt riktlinjer för vilka andra tjänster än revision som bolaget får upphandla av Bolagets revisor samt punkt 10.5, styrelsen ska årligen lämna en beskrivning av de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen. Detta är inte skriftligen lämnat då hanteringen av dessa frågor ej varit av större betydelse hittills.

Aktieägare

NGS Group AB hade per årsskiftet 2009 7 228 stycken aktieägare och totalt antal aktier var 16 108 593 st.

Lagstiftning om bolagsordning

Bolagsstyrning av NGS utgår från svensk lagstiftning som aktiebolagslagen, bokföringslagen och årsredovisningslagen samt noteringsavtalet med NGM Equity. Bolaget följer vidare de regler och rekommendationer som ges ut av relevanta organisationer som till exempel Näringslivets Börskommitté.

Bolagsstämma

Högsta beslutande organet är bolagsstämman som bland annat beslutar om styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet, utdelning och val av styrelse och revisorer. Årsstämman 2010 hölls i bolagets lokaler på Lästmakargatan den 15 april 2010. Vid bolagsstämman deltog tolv stycken röstberättigade aktieägare.

Vid årsstämman fattades beslut om ersättningsprinciper för ledande befattningshavare. Stämman beslutade också att minska Bolagets aktiekapital, att ändra aktiekapitalets gränser och antalet aktiers gränser i bolagsordningen för att möjliggöra Erbjudandet. Stämman beslutade vidare att Bolaget skulle genomföra Erbjudandet samt bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission och emission av konvertibler och/eller teckningsoptioner. Betalning får ske kontant eller genom rapport eller kvittning. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering och får avse totalt högst 10 miljoner kronor. Villkoren skall vara väl avvägda genomet marknadskurs och i övrigt på marknadsmässiga villkor.

Årsstämman beslutade att Bolagets resultat för 2009 ska balanseras i ny räkning. Övriga beslut framgår under rubrikerna nedan.

Valberedning

Valberedning består av Peter Näslund, som ordförande och sammankallande, samt Hans-Åke Åbinger och styrelseordförande Per Odgren. I de fall en ledamot behöver ersättas sammankallas valberedning för att utse en ny oberoende ledamot. 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 intill tiden av nästa årsstämma. Någon regel om längsta tid som ledamot kan ingå i styrelsen finns ej. Vid årsstämman 2010 omvaldes Per Odgren och Orvar Pantzar medan Bertil Haglund och Lars Bjarnemark nyvaldes till styrelseledamöter. Stämman utsåg Per Odgren till styrelsens ordförande. Av styrelsen utgör Per Odgren, Orvar Pantzar och Bertil Haglund representanter för de största ägarna i Bolaget. Lars Bjarnemark innehar inga aktier och anses vara oberoende i förhållande till Bolaget.

Styrelsens arbete

Styrelsen arbetar efter en arbetsordning för styrelsen samt en VD-instruktion. Arbetsordningen anger bland annat styrelsens ansvar, arbetsfördelning samt vilka ärenden som skall föreläggas styrelsen. Under verksamhetsåret 2009 har styrelsen haft åtta protokollförda sammanträden. Vid styrelsesammanträdena har orderläge, prognoser, ekonomiskt utfall, årsbokslut och delårsrapporter behandlats. Vidare har det behandlats övergripande frågor rörande strategisk inriktning, budget, struktur, organisationsförändringar samt frågor med anledning av de företagsförvärv som förevarit. Inför delårsrapporterna har styrelsesammanträdena genomgått och fastställt delårsrapporterna inför kungörandet.

Inga fasta kommittéer har funnits under året. Anledning till detta är att styrelsen anser att bolaget har en sådan ringa storlek att det inte varit nödvändigt eller ekonomiskt berättigat. På grund av utlandsboende har Orvar Pantzar deltagit i sex av de åtta styrelsemötena. Övriga styrelseledamöter har i stort sett varit deltagande på samtliga möten. Vid styrelsesammanträdena har tidigare VD:n Bertil Haglund och CFO Klas Wilborg deltagit. Andra ledande befattningshavare såsom dotterbolags-VD:ar har deltagit och föredragit ärenden vid olika tillfällen.

Ersättning

Vid årsstämma 2009 fastställdes att ersättning skall utgå till styrelsen med sammanlagt 300 000 kr. Styrelsen har avstått från att begära ersättning för sitt arbete. Ersättning till VD har förhandlats med styrelsens ordförande. Ersättning till revisorerna utgår med löpande godkänd räkning.

Bolaget har inte inrättat någon särskild ersättningskommitté utan hela styrelsen ansvarar för ersättningsfrågan.

Revision

Revisionsbolaget Öhrlings Pricewaterhouse Coopers, med huvudansvarige revisorn Bertil Johanson, har ansvarat för revisionen för Bolaget. Granskning av 2009 års räkenskaper och internkontroll påbörjades efter sommaren 2009. Avstämning, granskning och revision av bokslut och årsredovisningen genomfördes i februari/mars 2010. Bertil Johanson har deltagit vid styrelsesammanträde och därvid föredragit granskningen och de frågor som framkommit.

Revisionsutskott

Hela styrelsen utgör revisionsutskott och styrelseordförande Per Odgren är redovisningskunnig med 31 års erfarenhet som bankman, samt tillika revisor i Skattebetalarnas förening.

Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att stödja Styrelsen i vissa revisionsfrågor exempelvis övervakning och utvärdering av den interna och externa revisionsprocessen, övervakning och kvalitetssäkring av Bolagets finansiella rapportering enligt styrelsens riktlinjer, att fortlöpande träffa Bolagets revisor samt ta del av och utvärdera rapporter från revisorerna.

Internkontroll

Den finansiella rapporteringen följer de lagar och regler som gäller för bolag noterade på NGM Equity. Dessutom finns det interna rutiner och kontroller som syftar till en god intern kontroll. Bolaget har ingen särskild granskningsfunktion genom internkontroll eftersom styrelsen bedömer att det inte finns särskilda omständigheter i verksamheten eller andra förhållanden som motiverar att en sådan funktion inrättas. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en särskild granskningsfunktion. Styrelsen granskar bolagets redovisning på kontonivå fyra gånger per år samt kontrollerar att attestordningen följs enligt fastställda rutiner.

Information

NGS Group AB:s informationsgivning till aktieägarna och andra intressenter ges via offentliga pressmeddelanden, boksluts- och delårsrapporterna, årsredovisning och bolagets hemsida. På hemsidan publiceras pressmeddelanden, finansiella rapporter och presentationsmaterial för det senaste åren samt information om bolagsstyrning.

Ersättningar

Styrelsen

Under räkenskapsåren 2008 och 2009 erhöll varken Per Odgren, i egenskap av styrelsens ordförande, eller övriga ledamöter några arvoden. Totalt har det inte betalats ut något styrelsearvode under räkenskapsåren 2008 och 2009. Vid årsstämma den 15 april 2010 beslutades det att arvode till styrelsen skall utgå med totalt högst 300 tkr att fördelas dem emellan. För räkenskapsåret 2008 hade årsstämman fastställt arvodet till 300 tkr. Styrelsen har avstått arvode varje år sedan 2001.

Verkställande direktören

Till verkställande direktör har det under räkenskapsåret 2009, utgått grundlön om 669 tkr mot 693 tkr för räkenskapsåret 2008. Haglund har avstått 111 tkr respektive 87 tkr i lön under 2009 samt under 2008 då hans fasta ersättning egentligen är 780 tkr per år. Den lön som Haglund har avstått har inte skuldbokförts och kommer därför inte att betalas ut i framtiden. I hans lön ingår förmån i form av tjänstebil. Haglund har även rätt till en pensionspremie om 25 tkr per månad. Pensionspremien har aldrig utbetalats och den har inte skuldbokförts varför den premie som Haglund har varit berättigad till inte kommer att betalas ut.

Ingrid Nordlund, verkställande direktör sedan den 15 april 2010 har en grundlön om 80 tkr per månad. I hennes lön ingår förmån i form av tjänstebil samt rörlig ersättning motsvarande maximalt två månadslöner samt pension enligt ITP. Avgångsvederlag utgår med 12 månadslöner vid uppsägningstidpunkten om Nordlund skulle bli uppsagd.

Övriga ledande befattningshavare

Ersättning till övriga ledande befattningshavare består av grundlön enligt kollektivavtal. För ledande befattningshavare finns inget avtal om avgångsvederlag utan följer kollektivavtal.

CFO Klas Wilborg har en grundlön om 720 tkr per år. Under räkenskapsåret 2009 erhöll Wilborg 727 tkr i lön. Ingrid Nordlund, tidigare verkställande direktör i dotterbolaget Vikariopoolen, First Medical Sverige AB och Psykiatrika AB erhöll 711 tkr i lön under räkenskapsåret 2009. Under 2010 har en rörlig ersättning om 120 tkr utbetalats avseende tidigare år.

Övrigt

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Pensioner

Pensioner utgörs av sedvanliga pensionsförmåner inom ramen för allmän pensionsplan. Pensionsåldern för samtliga i ledningsgruppen är 65 år.

Avgångsvederlag

Utöver vad som angivits ovan har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Revisor

Mandatperioden för revisorer är fyra år enligt lag. Vid årsstämman den 29 april 2009 utsågs Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till revisorer med Bo Åsell, född 1962, till huvudansvarig revisor. Bo Åsell är auktoriserad revisor sedan 1991 och är medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB bytte efter samråd med NGS huvudansvarig revisor till Bertil Johanson, född 1949, den 30 november 2009. Bertil Johanson är auktoriserad revisor sedan 1981 och är medlem i yrkessammanslutningen FAR SRS. Den totala ersättning som utgått till revisorn för räkenskapsåret 2009 uppgick till 195 tkr, varav revisionsarvoden uppgick till 195 tkr och 0 tkr för övriga uppdrag. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet. Bolagets revisor, under föregående uppdragsperiod som påbörjades 2005 och som avslutades 2009, var Bo Åsell från revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.

Aktien och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet uppgick per den 23 april 2010 till 6 443 437,20 kronor, fördelat på 16 108 593 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,40 kronor. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i resultat och i Koncernen tillgångar och vinst vid likvidation. Aktierna har upprättats enligt Aktie-

bolagslagen (2005:551) och är denominerade i svenska kronor. I tabellen nedan redovisas förändringar i aktiekapitalet från Bolagets registrering fram till och med fullföljandet av Erbjudandet. Erbjudandet utgörs av 32 217 186 aktier, motsvarande en utspädning om 67 procent. Efter Erbjudandet uppgår antalet aktier till totalt 48 325 779 stycken förutsatt att emissionen fulltecknas.

Aktiekapitalets utveckling

Datum	Händelse	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde kronor per aktie
1996	Nybildning	100 000	100 000	1 000 000	1 000 000	0,10
1997	Nyemission	400 000	500 000	4 000 000	5 000 000	0,10
1997	Nyemission	2 320 212	2 820 212	23 202 120	28 202 120	0,10
1999	Nyemission ¹	200 000	3 020 212	2 000 000	30 202 120	0,10
2000	Nyemission	800 000	3 820 212	8 000 000	38 202 120	0,10
2000	Nyckning optionsrätter ²	514 000	4 334 212	5 140 000	43 342 120	0,10
2000	Apportemission ³	1 000 000	5 334 212	10 000 000	53 342 120	0,10
2000	Nyemission ⁴	200 000	5 534 212	2 000 000	55 342 120	0,10
2000	Apportemission ⁵	180 000	5 714 212	1 800 000	57 142 120	0,10
2000	Apportemission ⁶	2 500 000	8 214 212	25 000 000	82 142 120	0,10
2001	Apportemission ⁷	120 000	8 334 212	1 200 000	83 342 120	0,10
2001	Nyemission ⁸	1 217 500	9 551 712	12 175 000	95 517 120	0,10
2001	Nyemission ⁹	675 000	10 226 712	6 750 000	102 267 120	0,10
2001	Nyemission	3 000 000	13 226 712	30 000 000	132 267 120	0,10
2002	Nyemission	1 000 000	14 226 712	10 000 000	142 267 120	0,10
2002	Nyemission	3 125 000	17 351 712	31 250 000	173 517 120	0,10
2002	Nyemission	1 500 000	18 851 712	15 000 000	188 517 120	0,10
2003	Minskning	-16 966 541	1 885 171	-	188 517 120	0,01
2003	Nyemission	1 172 889	3 058 060	117 288 904	305 806 024	0,01
2003	Nyemission	342 857	3 400 917	34 285 700	340 091 724	0,01
2003	Konverterat	-	3 400 917	-	340 091 724	0,01
2004	Utbyte konvertibler	73	3 400 990	7 303	340 098 999	0,01
2004	Nyemission	485 714	3 886 704	48 571 400	388 670 427	0,01
2005	Nyemission ¹⁰	458 333	4 345 038	45 833 333	434 503 760	0,01
2007	Nyemission genom kvittning ¹¹	1 024 493	5 369 530	102 449 250	536 953 010	0,01
2007	Nyemission ¹²	0,9	5 369 531	90	536 953 100	0,01
2007	Omvänd split 1:100	-	5 369 531	-531 583 569	5 369 531	1,00
2007	Nyemission	10 739 062	16 108 593	10 739 062	16 108 593	1,00
2010	Minskning av aktiekapital	-9 665 156	6 443 437	-	16 108 593	0,40
2010	Erbjudandet	12 886 874	19 330 312	32 217 186	48 325 779	0,40

¹ Riktad till Stalmar och Hamid

² Riktad till FMB

³ Riktad till Kylén

⁴ Riktad till Tectown International AB

⁵ Riktad till NextGenHealth

⁶ Riktad till SoftwareExpress

⁷ Riktad till Asset Management, Jansson, Koch och Svensson

⁸ Riktad till Jentzen, Thuresson

⁹ Riktad till Pantzar

¹⁰ Riktad till Pantzar, Runfors, Haglund, Odgren, Porticus med flera

¹¹ Riktad till Pantzar, Bemma Förvaltning AB, Haglund, Förvaltnings AB Kronopark, Porticus Öresund, familjen Odgren, Runfors, Koch samt Yentzen

¹² Riktad till Haglund

Aktiekapitalets förändring under perioden 1 januari 2007 till den 23 april 2010

I juni år 2007 ökade Bolagets aktier med 102 449 250 stycken på grund av kvittning av fordringar samt konvertering av konvertibel. Kursen var 0,06 kronor per aktie. Detta medförde att antalet aktier ökade till 536 953 010 aktier och att aktiekapitalet ökade med 1 024 493 kronor till 5 369 530 kronor. Den 27 augusti samma år beslutade den extra bolagsstämman att Bolaget skulle genomföra en omvänd split 1:100 och dessförinnan en nyemission om 90 aktier till Bertil Haglund. Kursen var 0,01 kronor per aktie. Nyemissionen krävdes för att möjliggöra den omvända spliten. I och med nyemissionen ökade aktiekapitalet med 0,90 kronor till 5 369 531 och antalet utestående aktier till 536 953 100 stycken. Den omvända spliten resulterade i att de utestående aktierna minskade med 531 583 569 till 5 369 531 aktier och att kvotvärdet ökade från 0,01 kronor till 1,00 kronor. I november 2007 genomförde Bolaget en företrädesemission av aktier. Emissionen resulterade i att aktiekapitalet ökade med 10 739 062 kronor till 16 108 593 kronor och antalet aktier ökade med 10 739 062 aktier till 16 108 593 aktier. Den 15 april i år beslutade årsstämman att Bolaget skulle genomföra en minskning av aktiekapitalet för att möjliggöra detta Erbjudande. Aktiekapitalets nedsättning var 9 665 155,80 kronor vilket resulterade i att aktiekapitalet efter minskningen är 6 443 437,20 kronor fördelat på 16 108 593 aktier och att kvotvärdet minskade från 1,00 kronor till 0,40 kronor. Anledningen till att minskningen av kvotvärdet krävdes var att betalning för en nyemiterad aktie inte får understiga de tidigare aktiernas kvotvärde enligt ABL (2005:551).

Ägarstruktur

Bolaget följer tillämpliga börsregler samt svensk aktiebolagslag som innehåller bestämmelser för att motverka majoritetsägares maktmissbruk. Vid behov deltar Bolagets revisor vid styrelsesammanträde för att redovisa sina iakttagelser från revisionen av Bolagets och koncernens verksamhet, samt styrelsens och verkställande direktörs fullgörande av sina respektive förpliktelser.

Orvar Pantzar och Bertil Haglund, privat och genom bolag har tillsammans en röstmajoritet om cirka 60 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget och har därmed kontrollen över NGS. Det finns inga överenskommelser eller motsvarande som styrelsen känner till idag som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

NGS hade totalt 7 186 aktieägare per den 31 mars 2010. Nedan är en sammanställning över de största aktieägarna per den 31 mars 2010 samt därefter kända förändringar.

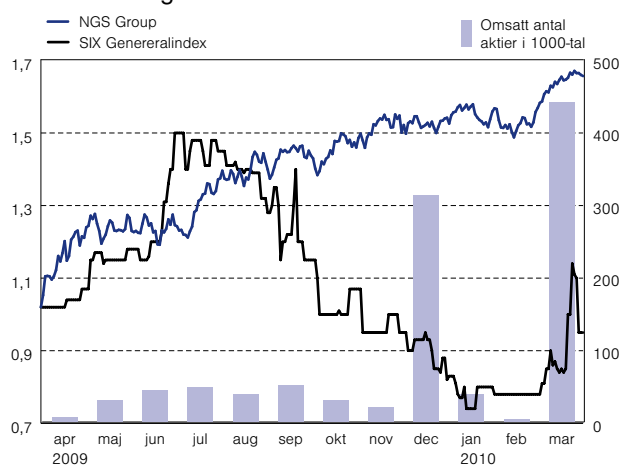
Ägarstruktur enligt aktiebok per den 31 mars 2010 samt därefter kända förändringar

Ägare	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Orvar Pantzar	4 816 469	29,9 %
Bertil Haglund privat och genom bolag	4 694 997	29,1 %
Per Odgren med familj	623 583	3,9 %
Charlotte Pantzar Huth	460 000	2,9 %
Banque Carnegie Luxembourg S.A.	457 675	2,8 %
Lena Rangnitt	454 000	2,8 %
Stefan Häge	304 300	1,9 %
Hans-Åke Åbinger	250 000	1,6 %
Svenska Handelsbanken S.A.	172 026	1,1 %
Bert Steiner	169 000	1,0 %
Övriga ägare	3 706 543	23,0 %
Totalt	16 108 593	100,0 %

Kursutveckling

Diagrammet nedan visar kursutvecklingen för NGSs aktie sedan 1 april 2009. Sista betalkurs den 31 mars 2010 var 0,95 kronor vilket gav NGS ett totalt börsvärde om cirka 15,3 mkr. Under perioden från och med den 1 april 2009 till och med den 31 mars 2010 omsattes totalt 1,1 miljoner NGS aktier till ett värde av 1,0 mkr på NGM Equity.

Kursutveckling



Handel i NGSs aktie

NGS noterades på NGM Equity i mars 2002. NGM Equity är en del av Nordic Growth Market (NGM), som står under Finansinspektionens tillsyn. Handeln på NGM Equity sker i det elektroniska handelssystem Freeway. Bolaget handlas under kortnamnet NGS och en handelspost är 2 000 aktier och aktien har ISIN-kod SE0000402448.

Nordic Growth Market (NGM)

NGM är de nordiska tillväxtbolagens börs. Som sådan står NGM under Finansinspektionens tillsyn. NGM Equity och derivathandel på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Dessutom finns Nordic MTF, en oreglerad lista för handel i bolag som ännu inte är börsnoterade.

NGM har skapat en innovativ miljö för tillväxtbolag i Norden där drivkraft och kreativitet på marknaden kombineras med tekniskt avancerade lösningar.

Likviditetsgaranti

NGS ingick per den 21 september 2007 avtal med Mangold Fondkommission om att agera likviditetsgarant för att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet skall Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fyra procent minst 85 procent av handelsdagen. På köp- och säljsidan skall Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande fyra handelsposter.

Utdelningspolicy

Enligt den utdelningspolicy vilken styrelsen formulerat skall storleken på framtida utdelningar ta hänsyn till såväl NGSs långsiktiga tillväxt och resultatutveckling som kapitalbehov med hänsyn tagen till finansiella mål.

Målet för utdelningen är att hålla sig inom ramen 30 procent av vinsten efter skatt. Företaget räknar inte med någon utdelning inom de närmaste åren. Allt internt genererat kapital kommer att användas till den förestående expansionen.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom försorg av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

NGS tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har inga aktiebaserade incitamentsprogram.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har inga konvertibla skuldebrev. Det fanns tidigare ett konvertibelt skuldebrev om totalt 2 650 000 konvertibler med nominellt belopp om två (2) kronor som löpte på två år från styrelsens beslut i mars 2008. Styrelsens beslut skedde med stöd av bemyndigande lämnat på årsstämman den 26 april 2007. Det totala lånebeloppet uppgick till 5,3 mkr. Skuldebrevet förföll till betalning den 31 mars 2010. Bolaget återbetalade 2,3 mkr den 31 mars 2010 och resterande del kommer att återbetalas efter fullgörandet av Erbjudandet.

Personaloptioner och teckningsoptioner

Bolaget har inga personal- eller teckningsoptioner.

Bolagsordning

Bolagsordning i NGS Group AB (publ)

§ 1 Firma

Bolagets firma är NGS Group Aktiebolag (publ.) Bolaget skall vara publikt.

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall utveckla onoterade bolag i tillväxtbranschen, bedriva handel med och förvaltning av värdepapper, äga och förvalta fast egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 19.000.000 kronor och högst 76.000.000 kronor.

§ 5 Antalet aktier Aktiebelopp och aktieslag

Antalet aktier ska vara lägst 48.000.000 stycken och högst 192.000.000 stycken. Endast ett aktieslag skall finnas.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av tre till sex ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på ordinarie bolagsstämma en eller två revisorer med högst två suppleanter eller högst två revisionsbolag.

§ 8 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår omfattar tiden 0101–1231.

§ 9 Kallelse

Kallelse till ordinarie bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och Svenska Dagbladet eller annan rikstäckande dagstidning. Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att delta i bolagsstämman skall aktieägarna dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels ha anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före kl. 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Stämmans öppnande.
2. Val av ordförande vid stämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Godkännande av dagordningen.
5. Val av en eller två justeringsmän.
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen,
8. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
9. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall val av revisor och eventuellt revisorssuppleant.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt ABL (2005:551) eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning antogs vid årsstämma den 15 april 2010.

Legala frågor och kompletterande information

Aktie- och optionsinnehav

Beträffande styrelse och ledande befattningshavares aktieinnehav, se avsnitt ”styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Väsentliga avtal

Anställningsavtal

Skriftliga anställningsavtal har ingåtts med ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Villkoren i anställningsavtalen är sedvanliga för branschen.

Kundavtal

NGS utför, genom dess dotterbolag, tjänster omfattande bland annat uthyrning och förmedling av personal samt telemarketingtjänster till både offentlig och privat sektor. Avtalen med offentlig sektor är ofta ramavtal som upphandlats. De löper normalt cirka två år med möjlighet till förlängning om den upphandlande enheten påkallar det. Det finns ingen garanti avseende hur mycket som kommer att avropas under ramavtalen. Bolaget, det vill säga det dotterbolag som avser att ingå avtal, har svårt att påverka innehållet i de avtal som upphandlas. Bolaget har uppgivit att avtalen med Stockholms Stad, utbildningsnämnden, och med Landstinget i Uppsala län, var för sig är väsentliga för dess verksamhet. Utöver angivna avtal är Bolaget inte beroende av något enskilt kundavtal. Kundavtalen är dock sammantaget väsentliga för Bolagets verksamhet.

Kreditavtal

För löpande finansiella tjänster såsom checkräkningskrediter använder Bolaget i huvudsak Nordea Bank AB (publ). För de förpliktelser respektive dotterbolag har gentemot Nordea Bank AB, har säkerhet i form av företagsinteckning från respektive dotterbolag ställts. NGS har även pantsatt aktierna i Psykiatrika AB och First Medical Sverige AB till Nordea Bank AB. NGS har vidare gått i borgen, såsom för egen skuld, för vart och ett av dess dotterbolags förpliktelser gentemot Nordea Bank AB. Vidare har, enligt styrelsen, Nordea Bank AB beviljat och utbetalat ytterligare kredit om 2,0 mkr till NGS.

Styrelsen har uppgivit att ALMI Företagspartner Stockholm AB har beviljat en kredit om 2,0 mkr till NGS mot säkerhet i företagsinteckning och borgensåtagande från Orvar Pantzar och Bertil Haglund (se nedan under Transaktioner med närstående).

Vidare har NGS, under år 2008, utfärdat konvertibla skuldebrev som kan emitteras på den svenska kapitalmarknaden enligt avtal med Mangold Fondkommission. Totalt emissionsbelopp uppgick till 5,3 mkr. Någon konvertering har inte ägt rum utan skuldebrev, som förföll till betalning den 31 mars 2010, kommer att, efter s.k. bryggfinansiering, slutligt regleras med hjälp av de medel som Bolaget får in genom föreliggande företrädesemission.

Dessutom har huvudaktieägarna i NGS lånat ut totalt 7,7 mkr till NGS (se nedan under Transaktioner med närstående). Bolaget bedömer att samtliga finansiella arrangemang som ingåtts har ingåtts på sedvanliga villkor.

Aktieöverlåtelseavtal

NGS har under 2007 förvärvat Vikariepoolen i Sverige AB samt under 2008 förvärvat Psykiatrika AB och First Medical Sverige AB enligt separata aktieöverlåtelseavtal. Några kvarstående förpliktelser, till exempel erläggande av tilläggsköpeskilling finns inte under nämnda avtal.

Övriga väsentliga avtal

Utöver vad som redogörs för i detta avsnitt är NGS inte beroende av något enskilt avtal av större betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

NGS har under 2009 varit part i ett skiljeförfarande avseende tilläggsköpeskilling i anledning av förvärvet av aktierna i Vikariepoolen Sverige AB. Tvisten är förlikad och reglerad. NGS bedömer att tvisten inte haft betydande effekt på dess finansiella ställning. I övrigt har, under de senaste tolv månaderna, varken NGS eller dess dotterbolag varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen har haft betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. NGS styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå.

Försäkringar

NGS innehar för branschen sedvanliga företags- och ansvarsförsäkringar. Med hänsyn taget till verksamhetens art och omfattning bedömer NGS styrelse att moderbolaget och dotterföretagen innehar ett tillfredsställande försäkringskydd.

Immateriella rättigheter

I Sverige har Vikariepoolen Sverige AB registrerat det nationella varumärket ”VIKARIEPOOLEN VÅR HJÄLPSAMHET- ER LÖNSAMHET WTIARMJA” i klass 35. Bolaget är även registrerad innehavare till ett antal domännamn under toppdomänen .se däribland www.ngsgroup.se, www.firstmed.se, www.callx.se, www.unimed.se, www.vikariepoolen.se och www.psykiatrika.se.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått hyresavtal med Lectica AB avseende hyra av lokaler på Lästmakargatan 10 i Stockholm i andra hand. Bertil Haglund är VD i och ägare av Lectica AB. Hyresavtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor. Styrelsen förhandlar om att så snart som möjligt överta Lectica ABs förstahandshyreskontrakt och hyra lokalen direkt från hyresvärden Fastighets

AB Varubalen. Lectica AB som är moderbolag till Förvaltnings AB Kronopark har under 2009 fakturerat 57 tkr avseende kontorsmaterial, telefoni etcetera.

NGS har totalt lån om 4,2 mkr från Bertil Haglund, varav 4,0 mkr från Förvaltnings AB Kronopark (där Bertil Haglund är styrelseledamot och VD) och 0,2 mkr från Bertil Haglund privat. Av lånen från Förvaltnings AB Kronopark gavs 3,0 mkr den 1 april 2009 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 299 tkr), 0,6 mkr den 6 oktober 2008 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 148 tkr) och 0,6 mkr den 24 februari 2010 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 0 tkr). Den 31 mars 2010 överlät Förvaltnings AB Kronopark 0,2 mkr av sin totala fordran till Bertil Haglund. Av lånen från Förvaltnings AB Kronopark kommer 3,4 mkr att användas till kvittning i emissionen och av lånen från Bertil Haglund kommer 0,1 mkr att användas till kvittning i emissionen, alltihopa kommer således 3,5 mkr att användas till kvittning i emissionen. NGS har totalt lån om 3,5 mkr från Orvar Pantzar, varav 1,0 mkr gavs den 1 april 2009 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 100 tkr), 1,0 mkr den 24 april 2009 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 93 tkr), 1,0 mkr den 4 april 2008 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 199 tkr) och 0,5 mkr den 24 februari 2010 (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 0 tkr). Lånen från Orvar Pantzar kommer i sin helhet att användas till kvittning i emissionen. NGS har totalt lån om 3,0 mkr från Hans Åke Åbinger, varav 1,0 mkr från Abiva AB (där Hans Åke Åbinger är delägare och ensam styrelseledamot) och 2,0 mkr från Hans Åke Åbinger privat. Lånet om 1,0 mkr (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 131 tkr) från Abiva AB gavs den 8 december 2008 och kommer att regleras kontant i samband med emissionen. Lånet om 2,0 mkr (räntan uppgick per 31 mars 2010 till 373 tkr) gavs den 19 maj 2008 från Hans Åke Åbinger och kommer att regleras den 31 december 2010. Hans Åke Åbinger var styrelseledamot i NGS fram till och med årsstämman 2010. Lånen är ingångna på marknadsmässiga villkor. Någon ränta har inte utbetalats till långivarna.

Bertil Haglund och Orvar Pantzar har såsom säkerhet för kredit om 2,0 mkr till NGS beviljad av ALMI Företagspartner Stockholm AB gått i borgen upp till 100 tkr vardera.

NGS köper löpande juridiska tjänster från Advokatfirma DLA Nordic KB. Peter Näslund är advokat och delägare i Advokatfirma DLA Nordic KB och var fram till årsstämman 2010 ledamot av styrelsen i NGS. Arvode har utgått till Advokatfirma DLA Nordic KB med 700 tkr för år 2007, 95 tkr för år 2008, 205 tkr för år 2009 och med 300 tkr, hittills, för år 2010.

I övrigt har NGS eller bolag i Koncernen inte något avtal eller annat förhållande med intressebolag eller närstående. Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Koncernen har själv, via bolag eller närstående haft någon direkt delaktighet i affärstransaktion genomförd av NGS som var eller är icke affärsmässig till sin karaktär eller sina villkor. Inget bolag inom

Koncernen har lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i något av NGS koncernbolag.

Miljöfrågor

Enligt styrelsen har inga miljöproblem uppkommit eller kan förväntas uppkomma avseende verksamheten som bedöms väsentligen kunna påverka NGS ekonomiska ställning.

Aktieägaravtal

Såvitt känt för NGS styrelse finns inga aktieägaravtal eller andra betydelsefulla överenskommelser mellan aktieägare syftande till gemensamt inflytande över Bolaget.

Budplikt

Bertil Haglund och Orvar Pantzar ägde per den 28 februari 2010 cirka 29,1 procent respektive 29,9 procent av aktierna och representerade därmed lika många procent av rösterna i NGS. För det fall föreliggande företrädesemission inte blir fulltecknad, det vill säga att någon eller några aktieägare, helt eller delvis, avstår från att teckna sig för de aktier de har rätt att teckna sig för så kan Bertil Haglunds och Orvar Pantzars innehav i NGS uppgå till eller överstiga 30 procent varvid budplikt skulle ha uppstått. Aktiemarknadsnämnden beviljade genom uttalande (med nummer 2010:11) den 25 mars 2010 dispens från budplikten för Bertil Haglund och Orvar Pantzar. Av den anledningen uppstår ingen budplikt.

Informations- och kommunikationspolicy

Koncernens informationsgivning är i enlighet med NGMs noteringsavtal och syftar till att säkerställa att Koncernen håller en god kvalitet på sin information och kommunikation. NGSs informationsgivning skall vara korrekt, snabb och tydlig. Det skall vara lätt att hitta och erhålla information för såväl medarbetare internt som för intressenter externt. Kvalitet i information är en viktig ledstjärna, vilken aldrig får vara tvetydig eller missvisande. Oriktiga uppgifter får aldrig lämnas ut. Svårigheter och problem skall belysas korrekt, samtidigt som de lösningar och åtgärder som gjorts för att lösa situationen skall framhållas. Det är viktigt att den som är informationsansvarig finns tillgänglig vid förfrågningar.

Ansvarsfördelning

Verkställande direktören har det övergripande informationsansvaret. Verkställande direktören delegerar till respektive funktionschef att sprida informationen vidare. Verkställande direktören är ytterst ansvarig för information som berör börsen och finansiella intressenter. Endast verkställande direktören, CFO och styrelsen uttalar sig om koncernfrågor och ekonomiskt relaterade frågor. Pressmeddelanden och liknande skall godkännas av verkställande direktören. Investerarrelationer (information

till aktiemarknaden, finansanalytiker med flera) handläggs alltid av verkställande direktören och CFO.

Finansiell och strategisk information

Ekonomisk information och strategisk information är ofta kurspåverkande och måste alltid spridas av vissa källor samtidigt till ett visst antal mottagare. Delårsrapporter, bokslutskommuniké och årsredovisning skall tas fram och publiceras i enlighet med gällande regelverk. Övergripande ansvar för den finansiella informationen innehas av verkställande direktören och CFO. Analytikerrapporter kommenteras enbart genom att verkställande direktören eller CFO rättar rena sakfel. Den finansiella rapporteringen skall finnas tillgänglig såväl i tryckt form som på Bolagets hemsida.

Informationsläckor och rykten

Informationsläckor förebyggs genom att mottagaren medvetandegörs om att informationen som mottas är konfidentiell. Loggbok skall föras över de personer som tar del av konfidentiell information vid viktiga affärshändelser. Verkställande direktören ansvarar för loggboken. NGS har som policy att inte kommentera rykten.

Finanspolicy

NGS är utsatt för riskexponering relaterade till bland annat likvida medel, kundfordringar, leverantörsskulder och lån. Risker relaterade till dessa instrument är främst ränterisker avseende likvida medel och lån samt kreditrisker hänförliga till kundfordringar. Styrelsen för NGS har antagit en finanspolicy för hur dessa risker skall hanteras samt hur eventuell överskottslikviditet skall hanteras.

Teckningsförbindelse och emissionsgarantier

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Erbjudandet har erhållits från befintliga aktieägare och andra externa investerare. Dessa aktieägare har genom teckningsförbindelser, vilka uppgår till cirka 65 procent motsvarande cirka 8,8 mkr av Erbjudandet, förbundit sig att, utan ersättning, utnyttja sina inköpsrätter och förvärva aktier i NGS. Därtill har ett garantikonsortium garanterat teckning motsvarande cirka 35 procent, motsvarande cirka 4,7 mkr, av Erbjudandet. Ersättning till garanterna utgår i form av kontant ersättning från NGS om tio procent av garanterat belopp. Garantiersättningen uppgår alltså sammanlagt till cirka 0,5 mkr och Erbjudandet är således till 100 procent garanterat.

Teckningsförbindelser har erhållits från Bertil Haglund, Eddie Runfors, Förvaltnings AB Kronopark, Hans-Åke Åbinger, Madeleine Odgren, Marie-Louise Odgren, Orvar Pantzar och Porticus Oresund AB. Både Bertil Haglund, privat och genom bolag och Orvar Pantzar avser att kvitta lån om respektive 3,5 mkr genom att teckna aktier i Erbjudandet.

Häruöver har ett antal garantier enligt villkoren i avtalen åtagit sig för det fall Erbjudandet inte till fullo tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, att teckna högst cirka 35 procent av de aktier som emitteras, till ett belopp om högst cirka 4,7 mkr.

Utställare av emissionsgarantier

- Bernhard von der Osten-Sacken, med adress Karlaplan 6, 4 tr, 114 60 Stockholm. Garantiåtaganden slöts den 16 april 2010
- Gerhard Dal, med adress Björkvallavägen 2 A, 2 tr, 194 77 Upplands Väsby. Garantiåtaganden slöts den 20 april 2010
- Jakob Johansson, med adress Grev Turegatan 12 B, 114 46 Stockholm. Garantiåtaganden slöts den 16 april 2010
- Kivsvalk AB, med adress Box 24227, 104 51 Stockholm. Garantiåtaganden slöts den 18 april 2010
- Mangold Fondkommission AB, med adress Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm. Garantiåtaganden slöts den 22 april 2010
- Porticus Oresund AB, med adress Per Ols Väg 18, 237 37 Bjärred. Garantiåtaganden slöts den 16 april 2010
- Rune Löderup med adress Sockenvägen 60 132 46 Saltsjöboo. Garantiåtaganden slöts den 16 april 2010
- RW Capital AB (publ) med adress Cylindervägen 18, 131 52 Nacka Strand. Garantiåtaganden slöts den 16 april 2010
- SVEA LANDS S.A. med adress 12 Av. Du Prince d'Orange, B-1180 Bryssel, Belgien. Garantiåtaganden slöts den 19 april 2010

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Årsredovisningar och annan information för vissa inhemska juridiska personer lämnas till Bolagsverket i enlighet med svenska regler och förordningar. Observera att det inte är säkert att informationen i handlingarna ger någon indikation om NGSs publicerade resultat i alla avseenden. Enbart konsoliderade belopp på koncernnivå är inkluderade. NGS lämnar även årsredovisningar, bokslutskommunikéer, kvartalsrapporter, pressmeddelanden och annan information på Bolagets webbsida; www.ngsgroup.se. Årsredovisningar och annan information kan även beställas från Bolagets huvudkontor. Adress återfinns i slutet av Prospektet.

Övrigt

NGSs organisationsnummer är 556535-1128 och Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm. NGS Group AB (publ) bildades den 4 september 1996 och registrerades hos Bolagsverket den 25 oktober samma år i firma Igelbäcken nummer 63 AB. Firanamnet ändrades sedan till Gesta Holding AB (registrerades den 6 februari 1997) och därefter till Elevate AB (registrerades den 16 maj 2000). Nu gällande firma registrerades den 8 juni 2004. NGS Group AB (publ) är ett aktiebolag och associationsformen regleras i aktiebolagslagen (2005:551).

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Garant/Ägare	Teckningsförbindelse, antal aktier	Teckningsförbindelse, kronor	Garanti, antal aktier	Garanti, kronor	Andel av emissionen	Totalt, antal aktier	Totalt, belopp
Bertil Haglund	1 212 370	509 195	-	-	3,8 %	1 212 370	509 195
Eddie Runfors	88 000	36 960	-	-	0,3 %	88 000	36 960
Förvaltnings AB Kronopark	8 177 624	3 434 602			25,4%	8 177 624	3 434 602
Hans-Åke Åbinger	500 000	210 000			1,6 %	500 000	210 000
Madeleine Odgren	628 582	264 004			2,0 %	628 582	264 004
Marie-Louise Odgren	181 000	76 020			0,6 %	181 000	76 020
Orvar Pantzar	9 632 938	4 045 834	-	-	29,9%	9 632 938	4 045 834
Per Odgren	618 584	259 805	-	-	1,9 %	618 584	259 805
Porticus Oresund AB	18 000	7 560	-	-	0,1 %	18 000	7 560
Summa teckningsförbindelser	21 057 098	8 843 981	-	-	65,4 %	21 057 098	8 843 981
Bernhard von der Osten-Sacken	-	-	952 381	400 000	3,0 %	952 381	400 000
Gerhard Dal	-	-	1 666 667	700 000	5,2 %	1 666 667	700 000
Jakob Johansson	-	-	1 666 667	700 000	5,2 %	1 666 667	700 000
Kivsvalk AB	-	-	1 190 476	500 000	3,7 %	1 190 476	500 000
Mangold Fondkommission AB	-	-	921 992	387 237	2,9 %	921 992	387 237
Porticus Oresund AB	-	-	952 381	400 000	3,0 %	952 381	400 000
Rune Löderup	-	-	1 190 476	500 000	3,7 %	1 190 476	500 000
RW Capital AB (publ)	-	-	1 666 667	700 000	5,2 %	1 666 667	700 000
SVEA LANDS S.A.	-	-	952 381	400 000	3,0 %	952 381	400 000
Summa emissionsgarantier	-	-	11 160 088	4 687 237	34,6 %	11 160 088	4 687 237
SUMMA	21 057 098	8 843 981	11 160 088	4 687 237	100,0 %	32 217 186	13 531 218

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i NGS. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i NGS som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer beskattas kapitalvinster och utdelningar med 30 % skatt i inkomstslaget kapital. För utdelningar innehålls normalt en preliminär skatt om 30 % av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgiften ökad med utgifter för förbättring). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. (Se närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken ”Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter”). Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (s.k. BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder).

Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 % mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges

med 30 % av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 % av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 %. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjas teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i erbjudandet och avyttrar sina teckningsrätter skall kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som erhållits på grundval av aktier i NGS anses anskaffade för noll SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För teckningsrätter i NGS förvärvade på annat sätt än genom deltagande i företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas anskaffningsutgift skall i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 % men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av dubbelbeskattning mellan Sverige och andra länder.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är delar av detta Prospekt.

Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning.

– NGSs årsredovisningar för år 2007, 2008 samt 2009.

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på NGSs hemsida, www.ngsgroup.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Prospektets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Prospektet.

Information	Källa
Reviderade resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser, noter och information om redovisningsprinciper för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009	Årsredovisning 2009, sid 12 - 26 Årsredovisning 2008, sid 10 - 24 Årsredovisning 2007, sid 9 - 21
Revisionsberättelser för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009	Årsredovisning 2009, sid 29 Årsredovisning 2008, sid 26 Årsredovisning 2007, sid 23

Adresser

NGS

NGS Group AB (publ)
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-791 91 00

UniMed Care AB
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-790 59 80

Call X Marketing AB
Nystaden Företagscentrum
952 61 Kalix
Telefon: 0923-162 60

Vikariepoolen Sverige AB
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-505 808 00

Psykatrika AB
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-522 457 65

First Medical Sverige AB
Lästmakargatan 10
111 44 Stockholm
Telefon: 08-555 350 50

Finansiell Rådgivare

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 015 50

Juridiska rådgivare

Till NGS
Advokatfirma DLA Nordic KB
Kungsgatan 9
Box 7315
103 90 Stockholm
Telefon: 08-701 78 00

Till Mangold Fondkommission
Wistrand Advokatbyrå Stockholm KB
Regeringsgatan 65
Box 7543
103 93 Stockholm
Telefon: 08 507 200 00

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon 08 555 330 00

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 015 50

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Regeringsgatan 65
Box 7822
103 97 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Källor

Almega AB
Sturegatan 11
Box 55545
102 04 Stockholm
Telefon: 08-762 69 00

Föreningen Svensk Företagshälsovård
Sturegatan 11
Box 55545
102 04 Stockholm
Telefon: 08-767 67 46

Ideella föreningen Nix-Telefon
Linnégatan 9
Box 5185
102 44 Stockholm
Telefon: 08-534 802 60

Ideella föreningen Svenskt Näringsliv
Storgatan 19
114 82 Stockholm
Telefon: 08-553 430 00

SIX Telekurs Sweden AB
Sveavägen 56
103 62 Stockholm
Telefon: 08-58 61 63 00

Sveriges CallCenter Förening
Solna Strandväg 78
171 54 Solna
Telefon: 08-669 77 77

NGS Group AB (publ)

NGS Group AB (publ)
Lästmakargatan 10
11144 Stockholm
Telefon: 08-791 91 00
Fax: 08-791 95 30
www.ngsgroup.se