

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

---



## Viktig information

### INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att NGS Group AB (publ) på bolagsstämman den 26 mars 2024 beslutat att godkänna styrelsens förslag att genomföra en nyemission av högst 10 827 438 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen") och en riktad nyemission av högst 4 962 577 nya aktier (den "Riktade Emissionen"). Med "NGS", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, NGS Group AB (publ), den koncern vari NGS Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Huvudägarna" eller "Huvudägare" avses, beroende på sammanhanget, Charlotte Pantzar Huth och Erik Dyrmann Juhler. Med "Redeye" avses Redeye AB. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK samt "MDSEK" indikerar miljarder SEK.

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Godkännande av Finansinspektionen bör inte betraktas som något slags stöd för Bolaget eller för kvaliteten på aktierna. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner enligt lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig i synnerhet inte till personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Japan, Ryssland, Schweiz, Sydafrika eller Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Åtgärder i strid med ovanstående begränsningar kan dessutom utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Personer som mottar exemplar av Prospektet är av Bolaget och Redeye ålagda att informera sig om, och följa, sådana restriktioner. Varken Bolaget eller Redeye tar något juridiskt ansvar för några överträdelser av sådana restriktioner, oavsett om sådana överträdelser begås av en potentiell investerare eller någon annan. Varken Bolaget eller Redeye har godkänt, eller kommer att godkänna, erbjudande av aktier genom någon finansiell mellanhand.

En investering i värdepapper är förenad med risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut bör de göra sin egen bedömning huruvida det är lämpligt att investera i aktierna. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Under Företrädesemissionens anmälningsperiod är ingen person behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Redeye, och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av detta Prospekt, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Företrädesemissionen, ska anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte förekommit någon ändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar endast att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen. Prospektet finns tillgängligt på NGS webbplats, [ngsgroup.se](http://ngsgroup.se) och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats, [www.fi.se](http://www.fi.se) (informationen på webbplatserna ingår inte i Prospektet). Övrig information på Bolagets webbplats är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Företrädesemissionen och Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist i anledning av Företrädesemissionen eller Prospektet ska avgöras av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

### Meddelande i förhållande till USA

Aktierna har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Aktierna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen kan utgöra en brottslig handling i USA.

### Meddelande i förhållande till Storbritannien

Detta Prospekt distribueras endast till (i) personer som har professionell erfarenhet vad gäller investeringar som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (i dess ändrade lydelse "Financial Promotion Order"), (ii) personer som omfattas av artikel 49 (2) (a) till (d) ("high net worth companies, unincorporated associations etc.") i Financial Promotion Order, (iii) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (iv) personer som genom inbjudan eller uppmaning till att delta i en investeringsaktivitet (inom ramen för avsnitt 21 i Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA")) i samband med emission eller försäljning av värdepapper som annars kan eller får delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för och kommer endast riktas till relevanta personer. Redeye agerar inte, i samband med Företrädesemissionen, för någon annan än Bolaget och är inte ansvarig för någon annan än Bolaget för att tillhandahålla det skydd som ges åt deras klienter eller för att tillhandahålla råd i relation till Företrädesemissionen.

### Meddelande i förhållande till EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande av aktier i andra jurisdiktioner än Sverige. I andra medlemsländer i EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller framåtriktad information och antaganden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller bedömningar avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är abhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Varken NGS eller Redeye lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknade omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Presentation av finansiell information

Om inte annat uttryckligen framgår i detta Prospekt har Bolagets revisor inte granskat eller reviderat den finansiella informationen eller annan information i Prospektet. Finansiell information som rör Bolaget och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, har inhämtats från Bolagets interna bokförings- eller rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner i Prospektet exakt med angiven totalsumma.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	8
Bakgrund och motiv	15
Villkor och anvisningar	18
Verksamhetsbeskrivning	23
Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	33
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	36
Aktiekapital och ägarförhållanden	41
Legala frågor och kompletterande information	43
Definitioner	47
Adresser	48

## Företrädesemissionen i sammandrag

### Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 2 april 2024 är införd i aktieboken som aktieägare i NGS erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie i Bolaget. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.

### Teckningskurs

3,25 SEK

### Avstämningsdag

2 april 2024

### Teckningsperiod

5 april 2024 – 19 april 2024

### Handel med teckningsrätter

5 april 2024 – 16 april 2024

### Handel med BTA

5 april 2024 – fram till dess Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket

### Övrig information

<b>Kortnamn:</b>	NGS
<b>ISIN-kod aktie:</b>	SE0009947708
<b>ISIN-kod teckningsrätt:</b>	SE0021921962
<b>ISIN-kod BTA:</b>	SE0021921970
<b>LEI-kod:</b>	549300ZBR06GOEGBUW22

### Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari – mars 2024, Q1:	25 april 2024
Delårsrapport för perioden april – juni 2024, Q2:	19 juli 2024
Delårsrapport för perioden juli – september 2024, Q3:	12 november 2024
Årsstämma 2024:	31 maj 2024

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

**Inledning och varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar i Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

**Emittenten** **Bolaget:** NGS Group AB (publ).  
**Adress:** Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm.  
**Identifieringskod för juridiska personer (LEI):** 549300ZBR06GOEGBUW22.  
**ISIN-kod för Bolagets aktier:** SE0009947708.  
**Aktiernas kortnamn (ticker):** NGS.

**Behörig myndighet** Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen.

Kontaktinformation till Finansinspektionen är:

**Finansinspektionen**  
Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38, Stockholm  
Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm  
Telefon: +46 (0)8 408 980 00  
Hemsida: [www.fi.se](http://www.fi.se)

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 mars 2024.

## Nyckelinformation om Emittenten

### Vem är emittent av värdepapperen?

**Information om Emittenten** NGS är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige, som registrerades vid Bolagsverket den 25 oktober 1996 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun och verksamheten bedrivs huvudsakligen i Sverige (Stockholm). Bolagets LEI-kod är 549300ZBR06GOEGBUW22.

**Emittentens huvudverksamhet** NGS är moderbolag i en nordisk koncern inom bemanningsverksamhet som är inriktad mot vård, skola och socialtjänst ("**Bemannning**"), samt inom rekrytering, executive search (headhunting av kvalificerade kandidater för seniora uppdrag), interima tjänster och assessment (fördjupad personbedömning) ("**Rekrytering**").

**Emittentens större aktieägare** Av tabellen nedan framgår de aktieägare i NGS som, per dagen för detta Prospekt, innehar 5 procent eller mer av aktierna och rösterna i Bolaget, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget känner inte till att NGS direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

Aktieägare	Aktier och röster	%
Charlotte Pantzar Huth	2 678 804	29,7
Banque Pictet & Cie (Europe) SA	2 181 473	24,2
Fenrisulven AB	500 000	5,5
Övriga aktieägare	3 662 587	40,6
<b>Totalt</b>	<b>9 022 868</b>	<b>100,0</b>

<b>Styrelse och ledande befattningshavare</b>	Bolagets styrelse består av Bertil Johanson (ordförande), Charlotte Pantzar Huth, Johan Renvall, Helene Jansbo och Gerth Svensson.  Bolagets ledande befattningshavare består av Erika Rönquist Hoh (CEO), Thomas Plate (CFO), Ulrika Huss (CMO), Malin Ernestrand (COO och CEO Nurse & Doc Partner), Minna Aspnäs (Head of Assesment & Leadership Services), Stefan Otterbeck (CEO Qsearch), Jan Mörén (CDO och CEO Source), Evelina Arnström (Head of Healthcare Sweden) och Milena Sohlén (CEO Human Capital).
<b>Revisor</b>	Grant Thornton Sweden AB, med adress Box 7623, 103 94 Stockholm, är Bolagets revisor. Den auktoriserade revisorn Joakim Söderin är huvudansvarig revisor.

### Finansiell nyckelinformation för Emittenten

Finansiell nyckel-information i sammandrag	Koncernens resultaträkning				
		jan-dec 2023	2022	2021	2020
		IAS 34	IFRS	IFRS	IFRS
<b>TSEK</b>	<i>Oreviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Nettoomsättning	499 640	571 156	495 902	432 201	
Rörelseresultat	-126 974	6 880	18 393	11 466	
Periodens resultat	-125 774	3 996	13 550	8 148	
Resultat per aktie (SEK)	-13,94	0,41	1,46	0,90	
	<b>Koncernens balansräkning</b>				
		jan-dec 2023	2022	2021	2020
		IAS 34	IFRS	IFRS	IFRS
<b>TSEK</b>	<i>Oreviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar	227 051	367 188	342 088	307 789	
Eget kapital	116 760	243 134	243 648	230 098	
	<b>Koncernens kassaflöde</b>				
		jan-dec 2023	2022	2021	2020
		IAS 34	IFRS	IFRS	IFRS
<b>TSEK</b>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 495	-8 718	8 323	25 722	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 116	-3 260	-5 595	-266	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12 223	12 670	-2 565	-24 875	

---

## Specifika nyckelrisker för Emittenten

---

### Väsentliga riskfaktorer specifika för Emittenten

Väsentliga risker relaterade till NGS utgörs av följande.

- NGS verkar på en marknad som är föremål för en omfattande offentlig reglering. Under 2023 beslutade Sveriges Kommuner och Regioner ("SKR") om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar. I och med att en stor andel av de kundavtal som finns inom Koncernen är offentliga kontrakt, däribland kontrakt med regioner, har rekommendationen fått en negativ inverkan på Koncernens sköterskebemanning. Region Stockholm var under 2023 Bolagets största kund och står för cirka 12 procent av Koncernens intäkter för 2023. Region Stockholm har fattat ett principbeslut att följa SKRs rekommendation om minskad hyrbemanning. Bolaget beräknar att principbeslutet fått till följd att Bolagets intäkter från Region Stockholm minskade med cirka 19 procent under 2023 jämfört med 2022. Den rådande marknadssituationen gör det svårt att bedöma den framtida lönsamheten av Bolagets tjänster inom vårdbemanning. En permanent minskning av efterfrågan på Bolagets tjänster inom vårdbemanning kan således komma att väsentligen påverka verksamheten och därmed Koncernens finansiella ställning och resultat.
  - NGS bemanningsverksamhet är inriktad mot vård, skola och socialtjänst, vilket utgör affärsområden inom bemanningsbranschen som är mindre konjunkturberoende än genomsnittet av yrkeskategorier inom bemanningsbranschen. Vidare tenderar rekryteringsbranschen att ha starkare korrelation mellan tillväxt och konjunktur jämfört med bemanningsbranschen, vilket kan påverka den del av Bolagets verksamhet som rör bland annat rekrytering och interimära tjänster. Det föreligger en hög risk att Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas negativt av en mycket osäker, svag eller försämrad ekonomisk tillväxt i ekonomin i allmänhet. För Bolagets verksamhet relaterad till rekrytering och interimära tjänster bedöms denna risk som hög medan den för bemanningsverksamheten bedöms som medel. Vidare bedömer Bolaget att det är en hög risk att 2024 kommer att präglas av svag ekonomisk tillväxt i ekonomin i allmänhet.
  - Beslutet från SKR under 2023 om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar har inneburit att Koncernens största kunder, exempelvis Region Stockholm, väsentligt ändrat mängden beställda bemanningsuppdrag. Det i sin tur har lett till ökade kostnader för att behålla Koncernens nuvarande marknadsandel samt för att intensifiera etablering av Koncernens verksamhet i Norge och på de områden där Bolaget idag har en svagare penetration. Om Koncernen misslyckas med att under 2024 parera pågående marknadsförändringar i Sverige föreligger en hög risk för att detta får en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.
  - Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. NGS exponering mot valutakursrisk förekommer primärt vid omräkning av Koncernens norska dotterbolags balansräkning och resultaträkning i NOK till SEK (omräkningsexponering). Under 2023 utgjorde Koncernens norska verksamhet cirka 3 procent av Koncernens totala omsättning. Koncernens norska verksamhet förväntas öka kommande år och därmed även valutakursrisken. Koncernen säkrar för närvarande inte valutarisker varför valutakursförändringar kan komma att ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och risken bedöms mot bakgrund av detta som medel.
-

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepappernas viktigaste egenskaper

<b>Erbjudna värdepapper</b>	Prospektet avser nyemission av högst 10 827 438 aktier (ISIN-kod SE0009947708) med företrädesrätt för NGS aktieägare.
<b>Totalt antal aktier i Bolaget</b>	Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 9 022 868 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 SEK.
<b>Vissa rättigheter förenade med aktierna</b>	<p>De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p><b>Rösträtt</b> Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p><b>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</b> Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontant-emission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.</p> <p><b>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</b> Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p>
<b>Utdelning och utdelningspolicy</b>	Utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av NGS resultat efter skatt, förutsatt att Koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva Koncernens verksamhet.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

<b>Upptagande till handel</b>	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.
-------------------------------	---

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

<b>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen</b>	<p>Väsentliga risker relaterade till Bolagets aktier omfattar följande.</p> <p>Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Kursen för NGS aktie kan då bli volatil och aktiekursen kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet och investerare kan förlora stora värden. Koncernen bedömer ovan nämnda risk som medel.</p>
--	--

## Nyckelinformation om Företrädesemissionen av värdepapper till allmänheten

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

<b>Emissionernas former och villkor</b>	<p><b>Företrädesrätt och teckningsrätter i Företrädesemissionen</b> Den som på avstämningsdagen den 2 april 2024 är aktieägare i NGS äger företrädesrätt att teckna nya aktier i Företrädesemissionen utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i NGS erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.</p> <p><b>Teckningsberättigade i den Riktade Emissionen</b> Den Riktade Emissionen omfattar högst 4 962 577 aktier riktade till Hugo Lewné och Nils Sjögren. Storleken på den Riktade Emissionen styrs av teckningsgraden i Företrädesemissionen i syfte att Hugo Lewné och Nils Sjögren tillsammans ska erhålla en ägarandel om 20 procent av samtliga aktier i Bolaget efter Emissionernas genomförande.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen är 3,25 SEK per aktie i både Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 april 2024. Sista dag för handel i NGS aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 mars 2024. Första dag för handel i NGS aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 28 mars 2024.</p>
<b>Förväntad tidsplan</b>	<p><b>Teckningsperiod</b> Teckning av nya aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 5 april 2024 till och med den 19 april 2024. Teckning av nya aktier i den Riktade Emissionen ska ske senast den tredje bankdagen efter styrelsens beslut om tilldelning av aktier i Företrädesemissionen. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 april 2024 till och med den 16 april 2024 under handelsbeteckningen NGS TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021921962. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 16 april 2024 eller användas för teckning av nya aktier senast den 19 april 2024 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 april 2024 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas inträffa omkring vecka 20, 2024. Handel med BTA kommer att ske under handelsbeteckningen NGS BTA. ISIN-koden för BTA är SE0021921970.</p> <p><b>Offentliggörande av utfallet i emissionen</b> Det preliminära utfallet av Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 22 april 2024.</p> <p><b>Upptagande till handel</b> Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna avses dessa tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2024. De aktier som emitteras i samband med den Riktade Emissionen kommer att tas upp till handel i samband med att aktierna anslutits till Euroclear Sweden efter registrering av den Riktade Emissionen.</p>
<b>Utspädning</b>	<p>För de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om maximalt 10 827 438 nya aktier, motsvarande cirka 54,5 procent av det totala antalet aktier i NGS efter Företrädesemissionen. Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut kommer det innebära en ytterligare ökning av aktiekapitalet med upp till 12 406 443,5270 SEK och en ytterligare ökning av antalet aktier med upp till 4 962 577 aktier, innebärandes en ytterligare utspädning med högst cirka 9,1 procent.</p>
<b>Kostnader för Företrädesemissionen</b>	<p>Kostnaderna för Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen, inbegripet arvoden till rådgivare och övriga förväntade emissionskostnader, beräknas uppgå till cirka 3,9 MSEK. NGS ålägger inte investerare några avgifter eller andra kostnader i samband med Företrädesemissionen. Courtage utgår inte.</p>



## Varför upprättas detta Prospekt?

### Motiv och användning av emissionslikvid

Bolagets styrelse beslutade den 29 februari 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om (i) Företrädesemissionen, vilken vid fulltecknande tillför Bolaget cirka 35,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader och (ii) en riktad emission till Hugo Lewné och Nils Sjögren vilken vid fulltecknande i Företrädesemissionen tillför Bolaget cirka 16,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader ("**Emissionerna**"). Styrelsens beslut om Emissionerna godkändes vid en extra bolagsstämman den 26 mars 2024.

Emissionerna görs i syfte att finansiera Bolagets expansion i Norge samt inom de segment där Bolaget ser betydande tillväxtpotential och stärka Bolagets finansiella ställning för att bland annat säkerställa uppfyllandet av framtida finansiella åtaganden mot Nordea. Bolagets satsning på den svenska marknaden och expansion på den norska marknaden är i linje med Bolagets affärsplan. Under 2023 beslutades i ett omställningsprogram att dra ned kostnader och investeringar i de delar av Bolagets bemanningsverksamhet som missgynnats av politiska beslut under 2023 samt att anpassa kostnadsnivån inom Rekrytering till rådande marknadsförutsättningar. Enligt planen satsar Bolaget även på området Rekrytering, inom både privata- och offentliga sektorn och via det nylanserade området, "*Assessment & Leadership Services*". Dessutom genomförs ett digitaliseringsinitiativ.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om högst cirka 31,8 MSEK. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras ytterligare nettolikvid om högst cirka 15,6 MSEK. Den totala nettolikviden från respektive emission planeras att fördelas procentuellt enligt nedan:

<b>1. Försäljnings- och marknadsaktiviteter</b>	<b>60%</b>
• Vårdbemanning i Norge	
• Rekryteringstjänster i Sverige	
<b>2. Digitalisering och AI-implementation</b>	<b>10%</b>
<b>3. Finansiell förstärkning</b>	<b>30%</b>

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 21,2 MSEK, motsvarande cirka 60,4 procent av Företrädesemissionen, från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare, verkställande direktör och medlemmar i Bolagets styrelse.

Bolaget har vidare erhållit investeringsåtaganden från Hugo Lewné och Nils Sjögren avseende 100 procent av den Riktade Emissionen.

Teckningsförbindelserna och investeringsåtagandena är oåterkalleliga och ovillkorliga. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller investeringsåtaganden. Förbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### Intressen och intressekonflikter

I samband med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tillhandahåller Redeye finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Redeye kommer att erhålla en ersättning att betalas av Bolaget. Redeyes ersättning är beroende på utfallet i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Från tid till annan kan Redeye även komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner.

Advokatfirman Delphi KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Delphi KB kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Ersättningen är inte beroende på utfallet i Företrädesemissionen.

# Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Koncernens verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare följande kategorier av riskfaktorer: verksamhets- och branschspecifika risker, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

## Risker hänförliga till Koncernens verksamhet och bransch

### Konjunktur och efterfrågan

Det finns en underliggande strukturell tillväxt i bemannings- och rekryteringsbranschen men volymen påverkas också av konjunktursvängningar. Korrelationen mellan tillväxten för bemannings- och rekryteringsbranschen och för ekonomin i allmänhet är hög. När den allmänna ekonomiska tillväxten är låg eller avstannar helt tenderar marknaden för bemannings- och rekryteringsbranschen att backa.

NGS bemanningsverksamhet är inriktad mot vård, skola och socialtjänst, vilket utgör affärsområden inom bemanningsbranschen som är mindre konjunkturberoende än genomsnittet av yrkeskategorier inom bemanningsbranschen. Vidare tenderar rekryteringsbranschen att ha starkare korrelation mellan tillväxt och konjunktur jämfört med bemanningsbranschen, vilket kan påverka den del av Bolagets verksamhet som rör bland annat rekrytering och interimära tjänster. Det föreligger en hög risk att Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas negativt av en mycket osäker, svag eller försämrad ekonomisk tillväxt i ekonomin i allmänhet. För Bolagets verksamhet relaterad till rekrytering och interimära tjänster bedöms denna risk som hög medan den för bemanningsverksamheten bedöms som medel. Vidare bedömer Bolaget att det är en hög risk att 2024 kommer att präglas av svag ekonomisk tillväxt i ekonomin i allmänhet.

### Marknadsförändringar och konkurrens

Bemanningsbranschen präglas av hård konkurrens och låga inträdesbarriärer. Kunderna får nya behov, ekonomin omstruktureras, arbetsplatser omvandlas och med det följer nya områden för bemanningsbranschen. NGS uppfattning är att allt fler kunder numera kräver en leverantör som kan ta ett större ansvar än vad som tidigare har varit fallet. Storlek liksom ett specialiserat erbjudande är faktorer som blir alltmer viktigt för bemanningsföretagen för att kunna tillgodose kundernas behov.

Koncernens konkurrenter består av lokala, regionala, nationella och internationella aktörer. Vissa av Koncernens nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha väsentligt större ekonomiska och marknadsföringsrelaterade resurser. NGS konkurrenter kan också komma att svara snabbare på nya processer eller förändringar i kundernas efterfrågan. Koncernens nuvarande och potentiella konkurrenter kan dessutom komma att genomföra strategiska förvärv eller samarbeten, med varandra eller tredje part, som ökar deras förmåga att möta behoven hos Koncernens kunder. NGS oförmåga att upprätthålla eller öka sin nuvarande marknadsandel kan ha en väsentligt negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beslutet från SKR under 2023 om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar (vilket beskrivs mer ingående nedan under rubriken "Lagstiftning och politiska beslut kopplade till bl.a. vårdbemanning") har inneburit att Koncernens

största kunder, exempelvis Region Stockholm, väsentligt ändrat mängden beställda bemanningsuppdrag. Det i sin tur har lett till ökade kostnader för att behålla Koncernens nuvarande marknadsandel samt för att intensifiera etablering av Koncernens verksamhet i Norge och på de områden där Bolaget idag har en svagare penetration. Om Koncernen misslyckas med under 2024 att parera pågående marknadsförändringar i Sverige föreligger en hög risk för att detta får en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Personalbrist och löneökningar

NGS bemanningsuppdrag utförs till största delen av Koncernens visstidsanställda konsulter eller underkonsulter som anlitas för enskilda uppdrag. Det råder generell brist på sjuksköterskor, allmänläkare, psykiatriker, lärare och vissa kategorier av ekonomer i Sverige och flera bemanningsföretag konkurrerar om att attrahera samma personalgrupper. Bristen på personal kan göra det svårt för Koncernen att åta sig att bemanna uppdrag vilket också i längden kan påverka Koncernens tillväxtpotentialer negativt. Oförmåga att leverera i enlighet med avrop under ramavtal kan resultera i skyldighet för NGS att betala vite, vilket kan ha negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Till följd av konkurrens om de efterfrågade personalgrupperna kan personalbrist även vara lönedrivande och således påverka Koncernens lönsamhet negativt. Bolaget bedömer, utifrån nuvarande underlag av kandidater tillgängliga för bemanning samt historiska inflöden av uppdrag, att det är en låg risk att Koncernen inte skulle ha möjlighet att leverera i enlighet med avrop under ramavtal.

Det är inte heller säkert att Bolaget fullt ut kan kompensera sig för sådana kostnadsökningar under löptiden av befintliga kundavtal.

### Det är möjligt att NGS måste ta på sig ansvar för brott mot regelöverträdelser, avtalsbrott eller brott mot interna riktlinjer som kan rendera i vite eller skadeståndsanspråk

I samband med tecknande av uppdragsavtal ikläder sig NGS ett ansvar för att genomföra ett, utifrån vissa villkor och förutsättningar, definierat uppdrag. I händelse av att Koncernen inte kan uppfylla sådant åtagande eller om Koncernen eller dess uthyrda konsulter grovt åsidosätter i avtal uppställda regelverk kan Koncernen utsättas för betydande renomméskada och i extrema fall skadeståndsanspråk. Ramavtal med kunder inom offentlig sektor i Sverige och Norge föreskriver i regel en skyldighet för NGS att betala vite och, i vissa fall, de merkostnader som drabbar beställande enhet om Koncernen inte kan fullgöra definierat uppdrag och leverera avtalad personal. Vidare är det möjligt att enskilda konsulter bryter mot regler, avtal eller interna riktlinjer och det kan hända att Koncernen måste ta på sig ansvaret för

sådana konsulters överträdelser. I den dagliga verksamheten litar Koncernen på att uthyrda konsulter bedriver verksamheten i enlighet med gällande standarder för kvalitet samt legala och regulatoriska krav. Om uthyrda konsulter bryter mot kraven eller inte presterar i enlighet med standarderna kan detta leda till skadeståndsansvar för NGS eller skada Koncernens rykte. Ovan angivna faktorer kan tillsammans eller var för sig få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Koncernen bedömer risken för att ovan faktorer får väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat som låg. Denna bedömning görs mot bakgrund av Koncernens robusta rutiner för utvärdering av bemanningskandidater och att Koncernen historiskt inte drabbats av några väsentliga kostnader till följd av uthyrda konsulters överträdelser av ingångna avtal.

### Avsaknad av avtal som upprättats i enlighet med upphandlingsregelverket

Det förekommer att Koncernen, i likhet med andra bemanningsföretag i branschen, levererar sina tjänster till myndigheter utanför offentligt upphandlade avtal, s.k. direktavtal. Att det saknas avtal som avtalats i enlighet med LOU för leveranser till Koncernens väsentliga kunder är en risk. Upphandlingsreglerna i LOU kan dock utgöra hinder för att formalisera samarbetet i ett skriftligt avtal. Direkttilldelning av offentliga kontrakt får endast ske under vissa förutsättningar, i andra fall riskerar tilldelning att utgöra otillåten direktupphandling som kan ogiltigförklaras. Undantag som medför att direkttilldelning är tillåtet ska dock tolkas restriktivt och tillämpligheten är beroende av flera omständigheter hänförliga till den upphandlande myndigheten som Koncernen inte har kännedom om. Direktavtal kan således vara ogiltiga vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen bedömer att sannolikheten för riskens infriande är låg mot bakgrund av dels Koncernens långa erfarenhet av förhandling av avtal under upphandlingsreglerna, dels att Koncernen per dagen för Prospektet enbart har ett fåtal sådana direktavtal.

### Avsaknad av avrop under offentliga ramavtal och andra avtalstyper

Ramavtal är enligt LOU avtal för senare tilldelning av kontrakt, vilka tilldelas först vid avrop. Ramavtal kan enligt LOU ingås med en eller flera leverantörer. Om ramavtal ingås med fler än en leverantör kan avrop ske antingen genom en angiven objektiv fördelningsnyckel eller förnyad konkurrensutsättning. Förnyad konkurrensutsättning innebär att den upphandlande myndigheten/enheten inbjuder de antagna leverantörerna att lämna anbud vid varje avrop. Vid avrop enligt fördelningsnyckel tillämpas ofta en rangordning. Leverantörerna har efter upphandlingen rangordnats och den upphandlande myndigheten/enheten frågar

vid varje avrop först den som är rangordnad som etta om denne vill leverera. Endast om denne tackar nej, går avropsförfrågan vidare till den leverantör som är rangordnad som tvåa osv. Flera av NGS ramavtal har fördelningsnyckeln rangordning, vilket innebär att om det bolag inom Koncernen som är part i avtalet inte är högt rankad, riskerar Koncernen att inte få leverera något trots att det finns ett ramavtal. Att Koncernen inte får möjlighet att leverera under de ramavtalen den är part i kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen har även avtal inom det så kallade icke-direktivstyrda området som är offentligt upphandlade, men som inte är utformade som ordinära ramavtal. Sedan 2022 är det möjligt för den upphandlande myndigheten/enheten att själv fritt utforma sin upphandling utifrån specifika omständigheter, under förutsättning att de grundläggande upphandlingsprinciperna om likabehandling, ickediskriminering, öppenhet, proportionalitet och ömsesidigt erkännande beaktas. Sådana avtal kan innebära att den upphandlande myndigheten/enheten vid varje avrop fritt väljer vilka kriterier som ska gälla för det specifika avropet samt hur dessa kriterier ska viktas vid respektive avrop. Valet avgörs utifrån avropets karaktär, det vill säga vilken kompetens, uppdragstid och hur fort positionen behöver tillsättas. Denna typ av avtal innebär därför en osäkerhet för huruvida det bolag inom Koncernen som är part i avtalet får framtida avrop eller inte. Att Koncernen inte får möjlighet att leverera under de offentligt upphandlade avtal den är part i kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen bedömer risken för lite eller ingen tilldelning av leveranser under ovan nämnda ramavtal och avtal inom det icke-direktivstyrda området som låg. Historiskt har Koncernens erhållit en genomsnittlig tilldelning om 74 procent under tillämpliga ramavtal.

### **Lokalisering och integration av lämpliga förvärvskandidater för att kunna expandera verksamheten**

NGS planerar att fortsätta expandera verksamheten genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Framgången med Koncernens tillväxtstrategi är beroende av flera faktorer, till exempel att Koncernen lyckas hitta lämpliga förvärvsobjekt eller platser för expansion, förhandla godtagbara köpevillkor, samt finansiera förvärven eller expansionen. Det finns risk att NGS framtida förvärv eller expansion inte kan göras på gynnsamma villkor eller platser. Det föreligger även risk att det inte finns ett tillräckligt stort antal förvärvsobjekt eller expansionsmöjligheter tillgängliga för Koncernen för att den ska kunna genomföra sin tillväxtstrategi eller kunna slutföra planerade förvärv eller planerad expansion.

Det finns även operativa och finansiella risker i samband med förvärv, expansion och integration av verksamheter och projekt i Koncernens befintliga

verksamhet, inklusive bland annat exponering för okända förpliktelser samt högre förvärvs-, expansions- och integrationskostnader än förväntat. Integration förutsätter bland annat att det är möjligt att använda den befintliga strukturen på ett optimalt sätt, att verksamheten i de förvärvade verksamheterna går att ändra, att nödvändiga rekonstruktionsåtgärder kan genomföras och att det finns tillräcklig tillgång till personal med nödvändig kompetens. Dessutom kan förvärv av mindre lönsamma verksamheter eller resursintensiv expansion inverka negativt på Koncernens marginaler. Vidare finns det risk att Koncernens bedömningar och antaganden som rör möjligheterna till förvärv eller expansion eller förvärvade verksamheter kan komma att visa sig vara inkorrekta, eller att förpliktelser, oförutsedda händelser eller andra risker som tidigare var okända för NGS inträffar. Om någon av dessa faktorer förverkligas kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Historiskt sett har Koncernen lagt stor vikt på förvärvsstrategin men lägger numera större fokus på organisk tillväxt genom att bland annat öka marknadspenetrationen inom vissa kundsegment, expandera geografiskt samt öka Koncernens kommersiella mognad. Koncernen bedömer därför ovan nämnda risker kopplat till NGS förvärvs- och expansionsmöjligheter som låga.

### **Oförmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal och ledande befattningshavare**

NGS är beroende av sina ledande befattningshavare och andra anställda nyckelpersoner. Koncernens uppfattning är att dessa personer har stor kompetens inom försäljning och rekrytering, branschspecifik kunskap inom vård, skola och ekonomi samt ett uppbyggt kontaktnät vilket är av avgörande betydelse för Koncernens verksamhet.

Det finns en hög efterfrågan på kvalificerade personer på marknaden och Koncernen kan få svårt att vid behov attrahera eller behålla kvalificerad personal för att ersätta eller efterträda ledande befattningshavare eller andra anställda nyckelpersoner. Under 2023 uppgick Koncernens utbetalda löner och andra ersättningar (exkl. sociala avgifter) till cirka 247 MSEK. Allt för låga ersättningsnivåer utgör ett exempel på en faktor som skulle kunna bidra till att kvalificerade medarbetare väljer att avsluta sin anställning hos NGS.

Om någon eller flera personer skulle lämna Koncernen kan detta försena och/eller försvåra verksamheten och den fortsatta utvecklingen av NGS som bolag. Om någon av dessa nyckelpersoner avslutar sin relation med Koncernen, eller väsentligt ändrar eller reducerar sina roller inom Koncernen, finns en risk att Koncernen inte i god tid kan hitta yrkeskunniga ersättare eller tjänster som kan bidra på motsvarande sätt till Koncernens verksamhet. Oförmåga att attrahera och behålla ett tillräckligt antal ledande befattningshavare eller annan kvalificerad personal kan medföra en väsentlig

negativ inverkan på Koncernens verksamhet, rörelse-resultat och finansiella ställning. Koncernen bedömer dock att sannolikheten för att nämnda risk införlivas som låg.

### Efterfrågan på NGS tjänster är föremål för säsongsbetonade fluktuationer

NGS verksamhet är föremål för säsongsbetonade fluktuationer mellan kvartalen bland annat till följd av antalet arbetsdagar. Till följd av detta kan Koncernen drabbas av minskat kassaflöde, vilket kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Som ett resultat därav och andra faktorer kan Koncernens kvartalsvisa resultat komma att variera avsevärt, både under ett enskilt år och vid en jämförelse med Koncernens historiska verksamhetsresultat.

Koncernens verksamhetsresultat för ett visst kvartal kanske därför inte kan vara vägledande i fråga om de resultat som kan förväntas från något annat kvartal under samma år, för hela året, eller för kommande rapportperioder. Koncernen bedömer emellertid att risken för väsentliga fluktuationer över tid som låg mot bakgrund av att Koncernens största affärsområde Bemanning är relativt konjunkturokänsligt. Koncernens ökade fokus på affärsområdet Rekrytering (se avsnittet *"Bakgrund och Motiv"* för ytterligare information) kan dock över tid innebära en något ökad risk för påverkan av säsongsbetonade fluktuationer för Koncernen.

## Finansiella risker

### Finansieringsrisk och likviditetsrisk

Det finns risk att Koncernen kan komma att behöva ytterligare finansiering i framtiden. Koncernens förmåga att framgångsrikt ta in kapital är beroende av flera faktorer, bland annat omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, Koncernens kreditvärdighet samt dess möjlighet att öka skuldsättningen vid en sådan tidpunkt. Koncernens tillgång till finansieringskällor vid en viss given tidpunkt kan därmed behöva ske på mindre fördelaktiga villkor. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital som är nödvändigt för att bedriva Koncernens verksamhet. Det finns således risk att Koncernen i framtiden inte kan erbjuda finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor och om Koncernen inte kan erbjuda finansiering kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolagets finansiering består av en checkräkningskredit om 20 MSEK, en näringsidkarkredit om 12,5 MSEK samt försäljning av fakturor. NGS dotterbolag Nurse & Doc Partner har ingått ett avtal om fakturaköp utan regress med Nordea Finans, daterat den 29 juni 2023, enligt vilket dotterbolaget kan sälja fakturafordringar till Nordea Finans. Bolaget har under januari 2024 förhandlat om sina villkor med Nordea för att bland annat säkerställa att Bolaget har faktura-

försäljningsmöjligheter på den norska marknaden och för att de finansiella åtagandena ska anpassas till Koncernens affärsplan och dess tillväxtstrategi.

Fakturaförsäljningsmöjligheterna har som resultat av förhandlingarna utökats till att, inom befintlig kreditlimit om 56,5 MSEK, även omfatta Koncernens norska dotterbolag Nurse Partner Norge A/S och ytterligare svenska dotterbolag. Omförhandlingarna har vidare resulterat i uppdaterade finansiella åtaganden, innebärande att Koncernen under 2024 kommer att ha finansiella åtaganden bestående av ett soliditetsåtagande och ett likviditetsåtagande. De omförhandlade villkoren gäller förutsatt att de av styrelsen föreslagna Emissionerna genomförs enligt plan. Bolagets finansieringsarrangemang beskrivs utförligt i avsnittet *"Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information - Finansieringsarrangemang"*.

Koncernen bedömer att risken för att Koncernen i framtiden inte kan erhålla finansiering till rimlig kostnad eller på godtagbara villkor som låg under förutsättning av att Emissionerna som beskrivs i detta Prospekt genomförs till minst de nivåer som omfattas av teckningsåtaganden och investeringsåtaganden. Om inte Emissionerna genomförs enligt plan bedömer Koncernen att risken är hög att Koncernen tvingas söka andra, mindre fördelaktiga finansieringsarrangemang.

### Kreditrisk i kundfordringar

NGS största rörelsetillgångar utgörs av kundfordringar. Kundförluster kan uppkomma i en affärsrelation eller uppkommen tvist samt efter att kunden hamnat på obestånd. Om NGS åtgärder för att minimera kreditrisk inte är tillräckliga kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Större delen av Bolagets kundfordringar utgörs av fordringar på kunder inom offentliga sektorn med hög kreditvärdighet. Under tredje kvartalet 2023 påbörjade NGS försäljning av kundfakturer till Nordea Finans i syfte att minska kapitalbindningen. Totalt under 2023 har fakturor motsvarande 74 MSEK sålts till Nordea Finans. Kundfordringar uppgick per balansdagen den 31 december 2023 till cirka 38 MSEK, vilken är en minskning med 60 procent jämfört med balansdagen den 31 december 2022 då kundfordringar uppgick till cirka 97 MSEK. Bolaget har historiskt inte haft några väsentliga kundförluster, varför kreditrisken i förhållande till kundfordringar bedöms som låg.

### Goodwill utgör en betydande del av NGS balansräkning

Koncernen genomför provningar av nedskrivningsbehovet på sina goodwill-poster minst en gång varje år, men oftare om behov skulle föreligga. I framtiden kan goodwill komma att skrivas ner om Koncernen på grund av förändrade omständigheter fastställer att marknadsvärdet på en tillgång är lägre än Koncernens redovisade värde. NGS gör regelbundet nedskrivningsprovningar av bokförd goodwill. Nuvarande

höga avkastningskrav på eget kapital – bland annat som en följd av de höga inflations- och räntenivåerna – samt en uppdatering av framtida bedömda intäkter har påverkat värdet på tillgången negativt, varför det bedömdes motiverat att göra en nedskrivning av koncerngoodwill med 107,5 MSEK per den 30 september 2023. Motivet för en nedskrivning kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning. Per den 31 december 2023 uppgick goodwillposten i NGS balansräkning till cirka 119 MSEK vilket är en minskning med cirka 48 procent jämfört med den 31 december 2022 då goodwillposten i NGS balansräkning uppgick till cirka 227 MSEK. Koncernen bedömer att risken för att Koncernen behöver genomföra nedskrivningar under 2024 som låg.

### **Exponering mot valutakursrisk kan påverka NGS kassaflöde, resultaträkning och balansräkning**

Med valutakursrisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultaträkning, balansräkning och kassaflöde. NGS exponering mot valutakursrisk förekommer primärt vid omräkning av Koncernens norska dotterbolags balansräkning och resultaträkning i NOK till SEK (omräkningsexponering). Under 2023 utgjorde Koncernens norska verksamhet cirka 3 procent av Koncernens totala omsättning. Koncernens norska verksamhet förväntas öka under kommande år och därmed även valutakursrisken. Koncernen säkrar för närvarande inte valutakursrisker varför valutakursförändringar kan komma att ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat och risken bedöms mot bakgrund av detta som medel.

### **Ränterisk**

Koncernen har en checkkredit samt lån till rörlig ränta. Vidare har Koncernen en fakturförsäljningsfacilitet vars prissättningsmodell bygger på rörlig ränta. Koncernens oförmåga att placera tillgängliga likvida medel till marknadsmässig ränta eller att marknadsräntorna fluktuerar kan ha en negativ påverkan på NGS resultat. Givet de räntebärande skulder som ingick i NGS rapport över finansiell ställning per den 31 december 2023 skulle en ränteuppgång/-nedgång på 1 procent för NGS upplåning per nämnda dag (med alla andra variabler konstanta) påverka resultatet före skatt med 0,25 MSEK positivt/negativt. Koncernen bedömer ränterisken som låg.

### **Legala och regulatoriska risker**

#### **Lagstiftning och politiska beslut kopplade till bl.a. vårdbemanning**

NGS verkar på en marknad som är föremål för en omfattande offentlig reglering. Detta innebär att verksamheten på ett fundamentalt sätt kan påverkas av nya eller ändrade regleringar eller principbeslut som exempelvis beslutas av Sveriges riksdag, norska

stortinget, regioner eller kommuner. Sådana beslut kan medföra hinder för Bolaget att i väsentliga delar bedriva sin verksamhet och även negativt påverka förutsättningarna för att uppnå lönsamhet och tillväxt i enlighet med Bolagets affärsplan.

Under 2023 beslutade Sveriges Kommuner och Regioner ("SKR") om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar (se avsnittet "Marknadstrender – Verksamhetsbeskrivning"). I och med att en stor andel av de kundavtal som finns inom Koncernen är offentliga kontrakt, däribland kontrakt med regioner, har rekommendationen fått en negativ inverkan på Koncernens sköterskebemanningsverksamhet. Region Stockholm var under 2023 Bolagets största kund och stod för cirka 12 procent av Koncernens intäkter för 2023. Region Stockholm har fattat ett principbeslut att följa SKRs rekommendation om minskad hyrbemanning. Bolaget beräknar att principbeslutet fått till följd att Bolagets intäkter från Region Stockholm minskade med cirka 19 procent under 2023 jämfört med 2022.

Den rådande marknadssituationen gör det svårt att bedöma den framtida lönsamheten av Bolagets tjänster inom vårdbemanning. En permanent minskning av efterfrågan på Bolagets tjänster inom vårdbemanning kan således komma att väsentligen påverka verksamheten och därmed Koncernens finansiella ställning och resultat. Det kan också leda till att Bolaget inte kan förverkliga sin affärsplan inom rimlig tid och till rimlig kostnad samt att Bolaget tvingas söka alternativa intäktskällor till vårdbemanning. Mot bakgrund av ovan bedömer Koncernen risken kopplat till lagstiftning och politiska beslut för vårdbemanningen som medel.

#### **Risker relaterade till offentliga kontrakt/ upphandlingsregelverket och förändringar av kontrakt**

En stor andel av de kundavtal som finns inom Koncernen är offentliga kontrakt, dvs. kontrakt som har ingåtts med en upphandlande myndighet eller enhet. Upphandlande myndigheter/enheters inköp regleras av LOU, vilken är tvingande offentligrättslig lagstiftning. LOU medför begränsningar avseende hanteringen av avtal på så sätt att utrymme för förändringar av avtalsvillkor utöver vad avtalet uttryckligen ger utrymme för (t.ex. tillägg av tjänster, prisjusteringar m.m.), partsbyten (inkl. fusion) samt förlängning av avtalstid utöver vad avtalet stadgar kan komma att ses som s.k. väsentliga förändringar av avtalet. En väsentlig förändring ses som en ny tilldelning av kontrakt, vilket utlöser upphandlingsskyldighet. Om upphandlingsskyldigheten inte fullgörs kan det förändrade avtalet anses ingånget efter en otillåten direktupphandling. Risken med en otillåten direktupphandling är att annan leverantör inom en sexmånadersfrist från tiden för förändringen som

medförde den väsentliga förändringen, kan ansöka hos förvaltningsrätten om att avtalet ska ogiltigförklaras, vilket medför retroaktiv ogiltighet. Om avtalet ogiltigförklaras ska avtalet anses inte ha existerat från tidpunkten för förändringen och parternas prestationer ska återgå. Är det inte möjligt att återlämna prestationerna, ska istället förmögenhetsläget mellan parterna återställas. Om avtal ogiltigförklaras och någon av ovanstående konsekvenser träder in kan det medföra en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Koncernen bedömer att sannolikheten för riskens infriande är låg på grund av Koncernens långa erfarenhet av förhandling av avtal under upphandlingsreglerna.

### Arbetsrättsliga risker

Den personal som NGS använder vid bemanning av uppdrag är i regel inte tillsvidareanställd av Koncernen, utan visstidsanställd. Koncernens verksamhet är beroende av att det arbetsrättsliga regelverket och tillämpliga kollektivavtal i de länder som NGS bedriver verksamhet, för närvarande Sverige och Norge, möjliggör att verksamheten bedrivs effektivt. Eventuella ändringar i regelverken och tillämpliga kollektivavtal som gör det svårare för Koncernen att bedriva verksamheten effektivt eller som gör det mer kostsamt att bedriva verksamhet skulle kunna påverka Koncernens tillväxtpotentialer och lönsamhet negativt. Mot bakgrund av Koncernens långa erfarenhet inom bemanningsbranschen bedömer NGS att nämnda arbetsrättsliga risker är låga.

### Dataskydd och personuppgiftshantering

Koncernen behandlar information om såväl kunder som anställda som en del av sin verksamhet. Koncernen är således skyldig att uppfylla kraven i tillämpliga lagar avseende dataskydd- och integritet, däribland Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG ("GDPR"). GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning uppställer krav på hur NGS får samla in och behandla personuppgifter relaterade till kunder och anställda och det medföljer också omfattande krav på att löpande upprätta och utvärdera dokumentation rörande verksamhetens personuppgiftsbehandling. GDPR innehåller bland annat administrativa påföljder och ett civilrättsligt ansvar med omvänd bevisbörda för den personuppgiftsansvarige som kan aktualiseras för det fall GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning inte efterlevs. GDPR innehåller även krav på att lämpliga tekniska och organisatoriska säkerhetsåtgärder implementeras som säkerställer skydd för personuppgifter samt krav på öppenhet, vilket inte bara påverkar den initiala personuppgiftsinsamlingen utan även den efterföljande personuppgiftsbehandlingen. Det finns således en risk för att NGS inte efter-

lever GDPR eller andra tillämpliga dataskyddsregler på det sätt och i den utsträckning som krävs, exempelvis genom att personuppgifter används felaktigt, förloras, lämnas ut eller på annat sätt behandlas i strid med gällande dataskyddsregler, antingen av NGS själva eller av tredje part på uppdrag av NGS. Bolaget kan följaktligen komma att hållas ansvarig i enlighet med GDPR och kompletterande dataskyddslagstiftning. Om NGS skulle hållas ansvarig enligt GDPR eller annan tillämplig dataskyddslagstiftning kan det leda till ekonomisk skada, skada för Koncernens renommé genom negativ publicitet i media och/eller förlorade affärsmöjligheter på grund av att anställda och kunder söker sig till konkurrenter. Det kan inte uteslutas att klagomål eller tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter väcks eller inleds i framtiden. Bolaget har historiskt inte haft några väsentliga klagomål eller tillsynsärenden hos dataskyddsmyndigheter och bedömer således sannolikheten för riskens infriande som låg.

### Risker relaterade till värdepapperen

#### En aktiv, likvid och fungerande marknad för handel med NGS aktier kanske inte utvecklas, kursen för aktierna kan bli volatil och potentiella investerare kan förlora en del av eller hela sin investering

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på ett flertal faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar, samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets aktier är noterad på Nasdaq Stockholm. Under perioden 1 januari – 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekurs till som lägst 5,22 SEK och som högst 12,65 SEK per aktie, vilket innebär att kursen är volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det därmed inte finns en fullt fungerande marknad för Bolagets aktier. Det finns även en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att en försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg likviditet. Om så sker finns det därmed även en risk för att kursen för NGS aktie blir volatil. Aktiekursen kan således sjunka avsevärt utan att Bolaget aviseras någon nyhet och investerare kan därmed förlora stora värden. Koncernen bedömer ovan nämnda risk som medel.

#### Befintliga aktieägares försäljning av aktier kan få kursen för aktierna att sjunka

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om det skulle ske omfattande försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs.

Huvudägarna, styrelseledamöterna och verkställande direktören har åtagit sig att inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Redeye innan teckningsperioden för Företrädesemissionen löpt ut. Efter utgången av teckningsperioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av Huvudägare eller NGS övriga befintliga aktieägare efter utgången av teckningsperioden för Företrädesemissionen, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka.

**Huvudägarna kommer även fortsättningsvis att ha betydande inflytande över NGS efter Företrädesemissionen och kan försena eller förhindra förändringar i kontrollen av Bolaget**

Efter att Företrädesemissionen genomförts kommer Huvudägarna att äga totalt minst cirka 56 procent av aktierna i Bolaget. Det är sannolikt att Huvudägarna även fortsättningsvis kommer att ha betydande inflytande över utgången i de ärenden som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och eventuella samgåenden, konso- lideringar eller försäljningar av Bolagets samtliga, eller nästan samtliga, tillgångar. Dessutom kan Huvudägarna komma att ha ett betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och Bolagets verksamhet.

Huvudägarnas intressen kan avvika väsentligt från eller konkurrera med NGS intressen eller andra aktieägares intressen och Huvudägarna kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Exempelvis kan det föreligga en konflikt mellan Huvudägarnas intressen å ena sidan och Bolagets eller dess övriga aktieägares intressen å andra sidan när det gäller vinstudelningsbeslut. Sådana konflikter kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, men sannolikheten för att detta realiserar bedömer Koncernen som låg.

**Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida kontantemissioner**

Om Bolaget emitterar nya aktier i en kontantemission ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock omfattas av begränsningar som hindrar dem från att delta i sådana företrädesemissioner eller som på andra sätt försvårar eller begränsar deras deltagande. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att teckna nya aktier om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act, eller om inget undantag från registreringskraven i Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner än Sverige kan påverkas på liknande sätt om teckningsrätterna och de nya aktierna som erbjuds inte har registrerats hos eller godkänts av de behöriga myndigheterna i dessa jurisdiktioner. NGS har ingen skyldighet att inlämna något registreringsdokument enligt Securities Act eller söka liknande godkännanden enligt lagarna i någon annan jurisdiktion än Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Bolagets aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras ägande i Bolaget kunna spädas ut eller minskas. Koncernen bedömer dock att sannolikheten för att sådan risk införlivas är låg.

**Åtaganden från Huvudägarna och de teckningsberättigade i den Riktade Emissionen är inte säkerställda och kan därmed komma att inte infrias**

Huvudägarna har, oåterkalleligt och ovillkorligt, åtagit sig att förvärva aktier i Företrädesemissionen för motsvarande sammanlagt omkring 21,1 MSEK. Huvudägarna kommer sammanlagt att inneha minst cirka 60,4 procent av antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionens genomförande. De teckningsberättigade i den Riktade Emissionen har, oåterkalleligt och ovillkorligt, åtagit sig att förvärva aktier i den Riktade Emissionen för motsvarande sammanlagt omkring 12,6 – 16,1 MSEK.

Åtagandena från Huvudägarna respektive de teckningsberättigade i den Riktade Emissionen är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att Huvudägarnas åtaganden, eller de teckningsberättigade i den Riktade Emissionen, helt eller delvis, inte kommer att kunna infrias. Koncernen bedömer dock att sannolikheten för att denna risk ska införlivas som låg.



# Bakgrund och motiv

NGS är en nordisk koncern inom bemanningsverksamhet som är inriktad mot vård, skola och socialtjänst ("**Bemanning**"), samt inom rekrytering, executive search (headhunting av kvalificerade kandidater för seniora uppdrag), interima tjänster (uthyrning av kvalificerade experter och chefer på konsultbasis) och assessment (fördjupad personbedömning) ("**Rekrytering**"). Koncernen är verksam inom både den offentliga och den privata sektorn i Sverige samt, vad gäller sjukvårdsbemanning, i Norge.

Bolagets styrelse beslutade den 29 februari 2024, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, om (i) Företrädesemissionen, vilken vid fulltecknande tillför Bolaget cirka 35,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader och (ii) en riktad emission till Hugo Lewné och Nils Sjögren vilken vid fulltecknande i Företrädesemissionen tillför Bolaget cirka 16,1 MSEK före avdrag för emissionskostnader (den "**Riktade Emissionen**") (Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen kallas härnäst för "**Emissionerna**"). Styrelsens beslut om Emissionerna godkändes vid en extra bolagsstämma den 26 mars 2024. Emissionerna görs i syfte att finansiera Bolagets expansion i Norge samt inom de segment där Bolaget ser betydande tillväxtpotential och att stärka Bolagets finansiella ställning för att bland annat säkerställa uppfyllandet av framtida finansiella åtaganden mot Nordea.

Bolagets satsning på den svenska marknaden och expansion på den norska marknaden är i linje med Bolagets affärsplan. Under 2023 beslutades i ett omställningsprogram att dra ned på kostnader och investeringar i de delar av Bolagets bemanningsverksamhet som missgynnats av politiska beslut under 2023 samt att anpassa kostnadsnivån inom Rekrytering till rådande marknadsförutsättningar. Enligt planen satsar Bolaget även på området Rekrytering, inom såväl den privata som den offentliga sektorn och via det nylanserade området, "*Assessment & Leadership Services*", inom Rekrytering. Dessutom genomförs ett digitaliseringsinitiativ.

## Syftet med Emissionerna

### Omfördelning och ny strategi inom svensk vårdsektor

Region Stockholm har historiskt varit Bolagets största kund och stod för cirka 12 procent av Koncernens intäkter under 2023. Efter Sveriges Kommuner och Regioners ("**SKR**") rekommendation till regionerna att minska beroendet av inhyrd bemanningspersonal har Region Stockholm och övriga svenska regioners slutenvård påverkats negativt. Under 2023 har så gott som samtliga regioner aviserat och genomfört minskad inhyring av sjuksköterskor som en konsekvens av besparingskrav (se mer under avsnitt "*Marknadstrender - Verksamhetsbeskrivning*").

I och med regionernas initierade begränsning för hyresbemanning av sjuksköterskor, vilket inneburit negativa konsekvenser för Bolaget, har NGS utvecklat en strategi att växa inom andra segment där Bolaget idag har en svagare penetration. Det gäller framför allt det stora segmentet primärvård men även den kommunala och privata vårdsektorn.

### Insteg och expansion på den norska marknaden inom vårdbemanning

I Sverige innebär politiska beslut förändrade marknadsförutsättningar samtidigt som bemanningsbranschen för vårdpersonal i Norge växer. I Norge (såväl som i Sverige) råder en strukturell utmaning och en stor brist på vårdpersonal och bemanningsbranschen utgör ett viktigt arbete för att avhjälpa bristen och säkerställa ett bra sjukvårdssystem.

Marknaden för vårdbemanning i Norge, som är näst störst i Norden, har aldrig tidigare varit större än vad den har varit under 2023 och volymen ökade med 14,1 procent under det fjärde kvartalet 2023 jämfört med samma kvartal 2022. Dessutom är marginalerna väsentligt högre i Norge jämfört med den svenska marknaden. Bolaget upplever även att vårdbemanningsbranschen i Norge har ett partnerorienterat förhållningssätt, vilket skiljer sig från Bolagets upplevelse av den svenska vårdbemanningsbranschen. En stor andel av de som arbetar inom vårdbemanningsbranschen är personal från Sverige (se mer under avsnitt "*Verksamhetsbeskrivning - Marknadstrender (Norge)*").

Under fjärde kvartalet 2023 vann NGS, som en av få utvalda leverantörer, upphandlingen och därmed avtalet för sjuksköterskor med alla offentliga sjukhus i Norge. Under 2024 kommer NGS, som en fortsatt del i Norgesatsningen, även att delta i motsvarande upphandling för läkare. Parallellt med ovan bearbetar NGS dessutom löpande den kommunala marknaden, som även omfattar primärvården i Norge.

Bolaget bedömer att Norge mot bakgrund av detta är en nyckelmarknad för Bolagets verksamhet och fortsatt expansion i Norge är prioriterat i Bolagets långsiktiga affärsplan.

### Tillväxt inom rekryteringsområdet i Sverige

Ytterligare ett område där NGS avser att växa är inom affärsområdet Rekrytering, där marginalerna är betydligt högre än inom Bolagets bemanningstjänster. NGS lägger härvid särskilt vikt på uthyrning på konsultbasis samt permanent rekrytering av kvalificerade experter och chefer. Assessment (fördjupad personbedömning) är en tjänst som Bolaget bedömer ha stor potential att växa, inom både privat- och offentlig sektor via det nyligen lanserade området "Assessment & Leadership Services".

Med Human Capital adresserar Bolaget en volymmarknad inom ekonomi och närliggande stödfunktioner samt nära kopplade interimstjänster. Synergieffekter mellan dotterbolagen inom rekrytering och interim skapar dessutom både effektiv drift och korsförsäljningsmöjligheter.

### Digitalisering och AI-effektiviseringsområde

För att öka försäljningen och den operativa effektiviteten och därmed säkerställa långsiktig konkurrenskraft ser Bolaget behov av att implementera fler AI-drivna system för att stödja, digitalisera och effektivisera Bolagets kund- och leveransprocesser.

### Finansiell förstärkning

Parallellt med att finansiera Bolagets affärsplanesatsningar och expansion enligt ovan finns behov av en allmän förstärkning av Bolagets finansiella ställning bland annat för att säkerställa uppfyllandet av Bolagets framtida finansiella åtaganden mot sin bank. Bolaget har ingått ett avtal om särskilda villkor med Nordea som innebär att NGS måste uppfylla vissa finansiella åtaganden (se avsnitt "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information - Finansieringsarrangemang"). Bolaget har informerat Nordea om en negativ avvikelse från dessa finansiella åtaganden per den 31 december 2023. Nordea har därefter bekräftat att avvikelserna från avtalets finansiella åtaganden lämnats utan åtgärd. Syftet med likviden från Företrädesemissionen är, förutom vad som anges ovan, att tillförsäkra att NGS framgent kommer att uppfylla de finansiella åtaganden som krävs enligt avtalet om särskilda villkor med Nordea.

Ingen del av likviden från Företrädesemissionen är avsedd att återbetala lånet från Charlotte Pantzar Huth (se mer under avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Transaktioner med närstående").

### Emissionslikvidens användning

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om högst cirka 31,8 MSEK. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras ytterligare nettolikvid om högst cirka 15,6 MSEK. Den totala nettolikviden från respektive emission planeras att fördelas procentuellt enligt nedan:

- |   |            |
|---|------------|
| <b>1. Försäljnings- och marknadsaktiviteter</b> | <b>60%</b> |
| ● Vårdbemanning i Norge                         |            |
| ● Rekryteringstjänster i Sverige                |            |
| <b>2. Digitalisering och AI-implementation</b>  | <b>10%</b> |
| <b>3. Finansiell förstärkning</b>               | <b>30%</b> |

### Teckningskursen

Teckningskursen i båda Emissionerna är fastställd till 3,25 SEK per aktie vilket styrelsen för Bolaget bedömer vara marknadsmässig. Storleken på den Riktade Emissionen styrs av teckningsgraden i Företrädesemissionen i syfte att Hugo Lewné och Nils Sjögren ska er hålla en ägarandel uppgående till 20 procent av samtliga aktier i Bolaget efter Emissionernas genomförande.

### Särskild motivering till den Riktade Emissionen

Hugo Lewné är grundare, verkställande direktör och minoritetsägare i vårdbolagskoncernen Prima Vård, vilket är en av Sveriges största vårdgivare inom primärvård; barn- och kvinnosjukvård, psykiatri och företagshälsovård. Nils Sjögren är operativ chef inom samma vårdkoncern. Styrelsen bedömer att Hugo Lewné och Nils Sjögren genom sitt "know how" från vården, sin erfarenhet av bolagsbyggande inom tjänstesektorn och deras uttalade ambition att vara aktiva ägare i NGS kommer att tillföra konkret värdeskapande för Bolaget och dess ägare. Det är således av stort strategiskt och kommersiellt värde för NGS att få in en större ägare med den bakgrund och erfarenhet som Hugo Lewné och Nils Sjögren har.

Teckningskursen i den Riktade Emissionen har fastställts genom förhandling mellan styrelsen och Hugo Lewné och Nils Sjögren. Vidare har fastställandet av teckningskursen gjorts av styrelsen i samråd med finansiella rådgivare, ett urval av nuvarande majoritetsägare och genom analys av ett flertal marknadsfaktorer. Styrelsens bedömning är därför att teckningskursen är marknadsmässig med beaktande av rådande marknadsförhållanden.

### **Teckningsförbindelser och investeringsåtaganden**

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 21,2 MSEK, motsvarande cirka 60,4 procent av Företrädesemissionen, från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare, verkställande direktör och medlemmar i Bolagets styrelse.

Bolaget har vidare erhållit investeringsåtaganden från Hugo Lewné och Nils Sjögren avseende 100 procent av den Riktade Emissionen.

Teckningsförbindelserna och investeringsåtagandena är oåterkalleliga och ovillkorliga. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelser eller investeringsåtaganden. Förbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

*I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen för NGS med anledning av Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Styrelsen för NGS är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i detta Prospekt.*

Stockholm, 28 mars 2024

**NGS Group AB (publ)**

Styrelsen

# Villkor och anvisningar

## Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen i sammandrag

Företrädesemissionen omfattar högst 10 827 438 nyemitterade aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget ett initialt belopp om cirka 35 MSEK (före emissionskostnader). Den Riktade Emissionen omfattar högst 4 962 577 aktier riktade till Hugo Lewné och Nils Sjögren. Storleken på den Riktade Emissionen styrs av teckningsgraden i Företrädesemissionen i syfte att Hugo Lewné och Nils Sjögren tillsammans ska erhålla en ägarandel om 20 procent av samtliga aktier i Bolaget efter Emissionernas genomförande. Genom den Riktade Emissionen tillförs Bolaget 12,6–16,1 MSEK beroende på teckningsgraden i Företrädesemissionen (före emissionskostnader).

Vid fullteckning kommer Företrädesemissionen medföra att antalet aktier i NGS ökar med 10 827 438, från 9 022 868 till 19 850 306 och aktiekapitalet ökar med högst 27 068 597,24 SEK, från cirka 22 557 171,87 SEK till 49 625 769,11 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, genom Företrädesemissionen, att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 54,5 procent. Om den Riktade Emissionen tecknas fullt ut kommer det innebära en ytterligare ökning av aktiekapitalet med högst 12 406 443,5270 SEK och en ytterligare ökning av antalet aktier med högst 4 962 577 aktier, innebärandes en ytterligare utspädning med högst cirka 9,1 procent.

Vid fulltecknande av båda Emissionerna medför det en utspädning om cirka 63,6 procent. Utspädnings-effekten är beräknad på basis av det maximala antalet nya aktier i Emissionerna dividerat med antalet utestående aktier efter Emissionerna. Aktieägare har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för den utspädningseffekt som uppkommer till följd av Företrädesemissionen genom att sälja erhållna teckningsrätter. Aktieägare har inte någon möjlighet att kompensera sig för den utspädningseffekt som uppkommer till följd av den Riktade Emissionen.

## Företrädesrätt och teckningsrätter i Företrädesemissionen

Den som på avstämningsdagen den 2 april 2024 är aktieägare i NGS äger företrädesrätt att teckna nya aktier i NGS utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i NGS erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 3,25 SEK per aktie i både Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 april 2024. Sista dag för handel i NGS aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 mars 2024. Första dag för handel i NGS aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 28 mars 2024.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 5 april 2024 till och med den 19 april 2024. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Teckning av nya aktier i den Riktade Emissionen ska ske senast den tredje bankdagen efter styrelsens beslut om tilldelning av aktier i Företrädesemissionen. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning.

## Emissionsredovisning i Företrädesemissionen

### Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för NGS räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det totala antalet nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

**Förvaltarregistrerade aktier**

Aktieägare vars innehav av aktier i NGS är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

**Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder och annan tillämplig lagstiftning. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. Dessa aktieägare kommer inte heller att erhålla Prospektet.

I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

**Handel med teckningsrätter i Företrädesemissionen**

Handel med teckningsrätter inom ramen för Företrädesemissionen kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 5 april 2024 till och med den 16 april 2024 under handelsbeteckningen NGS TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021921962. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 16 april 2024 eller användas för teckning av nya aktier senast den 19 april 2024 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

**Teckning med stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen**

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 april 2024 till och med den 19 april 2024. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear Sweden att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto.

För att inte värdet av erhållna teckningsrätter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 19 april 2024, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 16 april 2024.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 19 april 2024. Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan därmed inte återta eller ändra sådan teckning av aktier.

**Direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägars teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 19 april 2024 klockan 17:00 (CEST), genom ett av följande alternativ:

**Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsedel från Euroclear Sweden**

I de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller av det belopp som ska betalas.

**Särskild anmälningssedel (I) – teckning med stöd av teckningsrätter**

Om teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel (I) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Notera att betalning för tecknade nya aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear

Sweden inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Anmälningssedeln kan erhållas från Aktieinvest på nedanstående telefonnummer eller e-postadress. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17:00 (CEST) den 19 april 2024. Det är endast tillåtet att insända en (I) anmälningssedel. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7785  
103 96 Stockholm

Telefonnummer: +46 8 5065 1795

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

### Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB  
IBAN: SE2830000000032191710964  
BIC: NDEASESS  
Bank: Nordea

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 19 april 2024 kl. 17:00 (CEST). Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället särskild anmälningssedel (I) användas. Denna kan erhållas från Aktieinvest per telefon + 46 8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Ifylld anmälningssedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 19 april 2024 kl. 17:00 (CEST).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt i Företrädesmissionen

Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 5 april 2024 till och med den 19 april 2024.

### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel (II) ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest på adressen nedan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (II) ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17:00 (CEST) den 19 april 2024. Det är endast tillåtet att insända en (I) särskild anmälningssedel (II). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7785  
103 96 Stockholm

Telefonnummer: +46 8 5065 1795

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt kan även göras med svenskt BankID eller nordiskt eID via [www.aktieinvest.se/emission/NGS2024](http://www.aktieinvest.se/emission/NGS2024).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock skall då noteras att eventuell subsidiär företrädesrätt kan gå förlorad.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt i Företrädesmissionen

För det fall samtliga aktier i Företrädesmissionen inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesmissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier:

- i. *i första hand* tilldelas de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter,
- ii. *i andra hand* tilldelas de som tecknat aktier utan företrädesrätt och, för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och

i den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

## Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt i Företrädesmissionen

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

## Betalad tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, 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. Nytecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## Handel med BTA

BTA kommer att vara föremål för handel på Nasdaq Stockholm från och med den 5 april 2024 intill dess att Företrädesmissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier. Sista dag för handel med BTA beräknas inträffa omkring vecka 20, 2024. Handel med BTA kommer att ske under handelsbeteckningen NGS BTA. ISIN-koden för BTA är SE0021921970. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

## Leverans av aktier

Så snart Företrädesmissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 20, 2024. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med ombokningen.

Aktier i den Riktade Emissionen kommer att bokas ut i Euroclear-systemet så snart som möjligt efter att Emissionerna registrerats vid Bolagsverket.

## Upptagande till handel

Aktierna i NGS är föremål för handel på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under handelsbeteckningen NGS och har ISIN-kod SE0009947708. De aktier som emitteras i samband med Företrädesmissionen kommer att tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 20, 2024 förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett. De aktier som emitteras i samband med den Riktade Emissionen kommer att tas upp till handel i samband med att aktierna anslutits till Euroclear Sweden efter registrering av den Riktade Emissionen.

## Utdelning

De nya aktierna som erbjuds i Företrädesmissionen respektive den Riktade Emissionen medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att Företrädesmissionen registrerats hos Bolagsverket och aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## Offentliggörande av utfallet i emissionen

Det preliminära utfallet av Företrädesmissionen och den Riktade Emissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 22 april 2024.

## Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en (1) anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över 100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på [www.aktieinvest.se/pep](http://www.aktieinvest.se/pep). När KYC-blanketten skickas in i fysisk form ska ID-handling bifogas. Fylls den däremot i med hjälp av BankID är bifogad ID-handling inte nödvändig.

Att Aktieinvest agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier som en kund.

## Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person, eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer i samband med detta att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av NGS. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på den adress som anges i avsnittet "Adresser".

## Information om LEI- och NID

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer behöver ta reda på sitt nationella identifieringsnummer (NID) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NID behövs och att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID vara av annan typ. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.



# Verksamhetsbeskrivning

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part, bland annat statistik och information från branschpublikationer samt annan offentlig tillgänglig information. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Översikt

NGS är en nordisk koncern inom bemanningsverksamhet som är inriktad mot vård, skola och socialtjänst ("**Bemanning**"), samt inom rekrytering, executive search (headhunting av kvalificerade kandidater för seniora uppdrag), interim tjänster (uthyrning av kvalificerade experter och chefer på konsultbasis) och assessment (fördjupad personbedömning) ("**Rekrytering**"). Koncernen är verksam både inom den offentliga och den privata sektorn i Sverige samt, vad gäller sjukvårdsbemanning, även i Norge. Koncernen har kontor i Stockholm, Göteborg, Karlskrona och Oslo. Huvudkontoret är beläget i Stockholm. Det finns omkring 55 kontorsanställda inom Koncernen, varvid företagsledningen och den övergripande affärsledningen utgår från Stockholm, medan Koncernens administration/ekonomi-och lönefunktion är baserad i Karlskrona tillsammans med en del av vårdbemanningpersonalen. Koncernen sysselsätter årligen omkring 1 200 – 1 500 personer inom Bemanning och Rekrytering, vilket inom Bemanning utgörs av uthyrda konsulter som huvudsakligen är uppdragsanställda eller underkonsulter och inom Rekrytering av rekryterad personal för kunders räkning.

Nettoomsättningen för räkenskapsåret 2023 uppgick till 500 MSEK.



## Historik

NGS grundades i början av 2000-talet men den verksamhet som bedrivs idag tog sin början i oktober 2007 då bemanningsföretaget Vikariepoolen förvärvades. Nedan följer de viktigaste milstolparna i Koncernens historia sedan 2007.

2007	Förvärv av Vikariepoolen, vilket blir startskottet för Koncernens nuvarande inriktning
2008	Förvärv av Psykiatrika och First Medical
2011	Förvärv av Stjärnpoolen
2012	Förvärv av Plus Care
2013	Förvärv av Nurse Partner och Doc Partner (som sedermera blev dotterbolaget Nurse & Doc Partner)
2015	Förvärv av Resursläkarna
2016	Förvärv av Human Capital och e-Quality Notering av NGS aktie på Nasdaq Stockholm
2017	Förvärv av Source och Socionom-uthyrning
2021	Förvärv av Qsearch
2022	Fusion av Resursläkarna till Nurse & Doc Partner

För mer information om hur Koncernstrukturen ser ut per dagen för Prospektet, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Legal struktur*".

## Affärsidé

NGS ska leverera tjänster inom bemannings- och rekryteringsbranschen, där NGS ska vara nischade och unika inom varje segment där Koncernen är verksam. Tillväxten ska ske såväl organiskt som via förvärv.

## Vision

NGS vision är att genom hållbara matchningar bidra till ett starkare samhälle och berika den nordiska marknaden genom hållbar kompetensförsörjning i offentliga och privata verksamheter.

## Finansiella mål

NGS har antagit finansiella mål, vilka presenteras nedan. De finansiella målen representerar framåtriktad information. Framåtriktad information ska inte betraktas som garantier för framtida resultat eller utveckling och de faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttrycks i den framåtriktade informationen. Se avsnittet "Viktig information - Framåtriktad information".

## Tillväxt

Nettoomsättningstillväxt om 10 procent organiskt och genom förvärv över tid.

## Lönsamhet

Rörelsemarginal om 7 procent över tid.

## Kapitalstruktur

Nettoskuldssättningsgrad om högst 50 procent av eget kapital.

## Utdelningspolicy

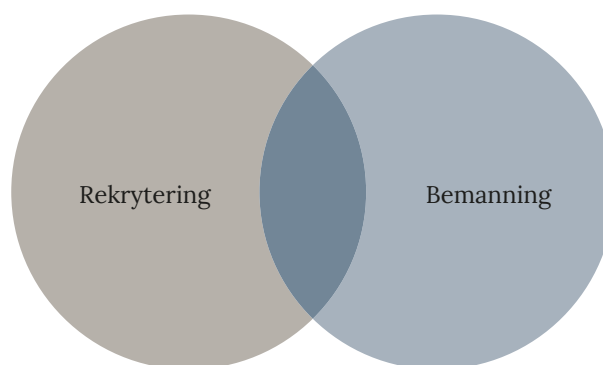
Utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av Koncernens resultat efter skatt, förutsatt att Koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva Koncernens verksamhet.

## Verksamhetsrelaterade mål

Målet är att fortsätta utveckla Koncernen inom tjänstesektorn, med fokus på dels personalintensiva och expertorienterade verksamheter, dels nischade branscher som behöver rekrytera expert-, chefs- och ledarkompetens samt genom att tillhandahålla konsultativa tjänster inom områden som personbedömning, assessments och ledarskapstjänster.

## Långsiktig strategi för tillväxt

NGS mål är att skapa en långsiktig, hållbar och lönsam tillväxt. Tillväxten ska ske organiskt och genom förvärv. Historiskt sett har Koncernen lagt stor vikt på förvärvsstrategin men lägger numera större fokus på organisk tillväxt genom att bland annat öka marknadspenetrationen inom vissa kundsegment, expandera geografiskt samt öka Koncernens kommersiella mognad. De förvärv som genomförs ska komplettera Koncernen och bör ha synergier med dess övriga verksamhet. Se även avsnittet "Bakgrund och motiv" för en beskrivning av Bolagets strategi på medellång sikt.



## Affärsmodell

NGS har en balanserad affärsmodell där verksamheten kan beskrivas stå på två ben, Bemanning och Rekrytering. Bemanningsbenet fokuserar på bemannings-tjänster med inriktning mot vård, skola och socialtjänst. Rekryteringsbenet fokuserar på rekrytering, executive search (headhunting av kvalificerade kandidater för seniora uppdrag), interima tjänster (uthyrning av kvalificerade experter och chefer på konsultbasis) och assessment (fördjupad personbedömning). Både Bemanning och Rekrytering erbjuder tjänster riktade mot såväl privat som offentlig sektor. Den verksamhet som bedrivs inom Bemanning respektive Rekrytering kompletterar enligt Bolagets bedömning varandra väl genom att vara olika känsliga för yttre faktorer där Bemanning är mer beroende av politiska beslut medan Rekrytering är mer påverkad av konjunktur.

En central del av Koncernens verksamhet är matchningsprocessen som bygger på beprövade och kvalitetssäkrade rutiner som sätter människan i fokus för att såväl kunderna som medarbetarna ska erbjudas de lösningar som är optimala för respektive part. Att verksamheten som bedrivs är av hög kvalitet och följer noggranna processer är en av grunderna i Koncernens affärsmodell.

Verksamheten bedrivs enligt standarden ISO 9001:2015 Ledningssystem för kvalitet, vilken styr Koncernens administrativa rutiner internt såväl som hur Koncernen arbetar externt gentemot kund, leverantörer och övriga intressenter.



## Bemanning

NGS bedriver bemanningsverksamhet med inriktning mot vård, skola och socialtjänst genom dotterbolagen Nurse & Doc Partner, Vikariepoolen och Socionomuthyrning. Koncernens tjänster fungerar som ett komplement till den pågående verksamheten och som ett hjälpmedel för att få det dagliga såväl som det långsiktiga arbetet att fungera. Koncernens tjänster efterfrågas bland annat i samband med större bemanningsuppdrag där Koncernen tillför stora volymer av exempelvis läkare och sjuksköterskor till sjukhus och primärvård. Koncernen tar även helhetsgrepp på en större del av kundens verksamhet, exempelvis i form av att driva hela avdelningar på större sjukhus eller vårdcentraler i olika regioner. Bemanningsuppdragens längd beror på kundernas behov och kan sträcka sig alltifrån enstaka dagar till långa perioder. Koncernens tjänster efterfrågas också vid exempelvis sjukskrivningar, semestrar eller tillfälliga arbetstoppar eller när kunder är i behov av specialistkompetens eller vid enstaka pass varvid Koncernen erbjuder bemanningstjänster på individ- eller gruppnivå.

## Rekrytering (executive search, interim tjänster och assesment)

### Executive search

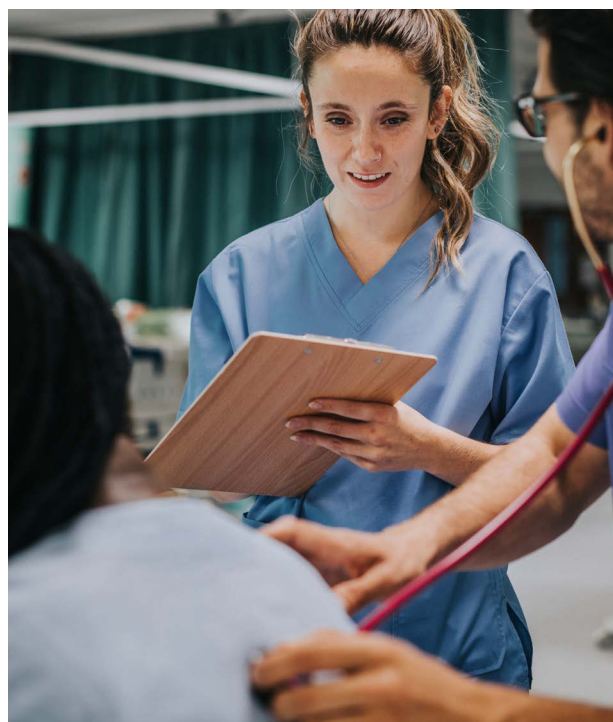
Executive search innebär att NGS dotterbolag Qsearch, Source och Human Capital tillsammans med uppdragsgivaren specificerar en kravprofil som ligger till grund för uppdraget. I search-fasen kartläggs aktuell marknad för tjänsten och NGS söker aktivt efter lämpliga kandidater. På så sätt säkerställs att uppdragsgivaren får en aktuell bild av vilka kvalificerade kandidater som finns på marknaden. NGS nätverk är både djupt och brett och består av ledare och specialister inom många områden. Enligt Koncernen har NGS upparbetat förtroende hos kandidater och lyckas därmed ofta skapa ett intresse för de tjänster NGS vill attrahera till. I nästa steg genomför NGS en personlig intervju och presenterar de kandidater som matchar kravprofilen och som finner tjänsten lockande. Uppdragsgivaren genomför därefter intervjuer med utvalda kandidater. De kandidater som uppdragsgivaren finner mest intressanta, tas vidare till en fördjupad personbedömning. Efter val av slutgiltig kandidat, signerar slutligen uppdragsgivaren anställningsavtal med slutkandidaten. Under hela rekryteringsprocessen agerar NGS konsultativt, liksom koordinerar möten med kandidater och uppdragsgivare. Efter några månader följer NGS upp rekryteringen med både kandidat och uppdragsgivare.

### Interim tjänster

NGS driver genom dotterbolaget Human Capital en interimverksamhet och kan tillsätta allt från juniora roller till seniora ledare och specialister. NGS konsultchefer har gedigen branschkunskap och omfattande expertis inom ekonomi, redovisning, bank, försäkring, corporate finance, treasury samt HR. Interim tjänster kan definieras som kortvariga och tillfälliga uppdrag där en person anlitas för att fylla en specifik roll eller utföra en specifik uppgift under en begränsad tid.

### Assesment

NGS dotterbolag Qsearch, Source och Human Capital har djupgående kompetens när det gäller personbedömningar av ledare och specialister (assessment). NGS använder sig av kvalitetssäkrade testverktyg för att kartlägga kandidatens personliga egenskaper och kapacitet, samt genomför djupintervjuer med professionell utvärdering och validering av testresultaten, allt för att kunna leverera bästa möjliga beslutsunderlag. En fördjupad personbedömning ger kunskap och förståelse om kandidatens beteende i arbetsrelaterade situationer. Med detta beslutsunderlag kan NGS avsevärt minska risken för felrekrytering. Det bidrar även till förståelse för kandidatens motivation och drivkrafter. Analysen ger information om personens styrkor och utvecklingsområden samt förståelse för vilka situationer som kandidaten kommer ha lättare för, respektive uppleva som mer utmanande. Analysen fungerar även utmärkt som underlag till framtida coaching och utveckling av individen. NGS har stor erfarenhet av fördjupade personbedömningar på olika nivåer inom många olika typer av företag.



## Styrkor och konkurrensfördelar

NGS uppfattning är att Koncernen har följande styrkor och konkurrensfördelar:



### Gott anseende på marknaden –

Koncernen har enligt NGS ett gott anseende på marknaden vilket enligt

Koncernens uppfattning bland annat demonstreras av en hög grad av återkommande intäkter från Koncernens breda kundbas.



### Nischade och starka varumärken –

Koncernen har byggt upp sin marknadsposition och de enskilda

varumärkena genom lång erfarenhet inom bemannings- och rekryteringsbranschen. NGS uppfattning är att Koncernen som helhet har en stark konkurrens-mässig ställning på marknaden inom olika nischer vilket ytterligare ökat varumärkeskännedomen. Därutöver finns det strategiska fördelar med verksamhetens uppdelning i starka varumärken då det ökar tydligheten gentemot kund. NGS organisation har också lärt sig att dra nytta av positionen vid införsäljning av affärsområdenas tjänster.



### Flexibel affärsmodell –

Koncernen har en flexibel affärsmodell med låg finansiell risk då Koncernens bemanningspersonal

huvudsakligen är uppdragsanställda eller anlitate som underkonsulter för respektive uppdrag. Detta gör det möjligt för NGS att snabbare kunna anpassa verksamheten efter konjunktur och efterfrågan.



### God riskspridning med avseende på geografi, segment och kunder –

Koncernen har en bred kundbas inom både privat- och offentlig sektor inom en rad olika verksamheter såsom vård,

skola, socialtjänst och ekonomi. Den breda kundbasen, innefattande huvudsakligen kommuner och regioner inom ramen för ramavtal, bidrar till att minska Koncernens finansiella risk och beroende av enskilda kunder. Bolagets satsning på den norska vårdbemanningsmarknaden kommer minska den geografiska risken. Under räkenskapsåret 2023 stod Koncernens största kund för cirka 13 procent av Koncernens intäkter, medan dess tio (10) största kunder stod för cirka 70 procent.



### Lång erfarenhet av bemanning och en stabil verksamhet med dito kunder –

Koncernen har byggt upp omfattande erfarenhet tack vare sin

långa historik inom bemanningsbranschen i allmänhet och de nischsegment som Koncernen verkar inom i synnerhet. Även om bemanningsbranschen generellt kännetecknas av låga inträdesbarriärer så kan nya marknadsaktörer med mindre exponering mot Koncernens kundsegment i allmänhet inte erbjuda en jämförbar tjänstenivå. Dessutom har Koncernen långvariga kundrelationer och en stor mängd ramavtal vilket gör det svårare för nya aktörer att ta marknadsandelar av NGS.

## NGS verksamhet

### Bemanning

*NGS tre (3) verksamheter Nurse & Doc Partner, Vikariepoolen och Socionomuthyrning är verksamma inom Bemanning med inriktning mot vård, skola och socialtjänst. Samtliga verksamheter erbjuder bemannings-tjänster som ett komplement och ett hjälpmedel för såväl det dagliga som det långsiktiga arbetet hos Koncernens kunder.*

### Nurse & Doc Partner

Nurse & Doc Partner är verksam i Norden inom vårdbemanning och bemannar läkare, sjuksköterskor med flera personalkategorier till sjukhus, vårdcentraler, akutsjukvård, äldreboenden, skolor och mottagningar. Bemanning sker inom såväl primärvård som slutenvård. Uppdragen innefattar allt från enstaka pass vid arbetsanhopning till att NGS driver egna avdelningar i form av entreprenader. Verksamheten finns primärt i Sverige men i Norge bedrivs också vårdbemanning.

I verksamheten Nurse & Doc Partner ingår Plus Care och Psykiatrika, som båda verkar under egna varumärken. Plus Care är främst specialiserade på uthyrning av läkare till primärvården och specialistläkare till både privata och regionala vårdgivare i Sverige. Psykiatrika fokuserar enbart på psykiatri och är specialiserade på bemanning av specialistläkare inom vuxen-, barn- och ungdomspsykiatri samt rättspsykiatri.

### Vikariepoolen

Inom skolbemanning erbjuder NGS olika pedagogiska tjänster och kökstjänster inom förskola, grundskola, gymnasium och vuxenutbildning. Huvuddelen av omsättningen kommer från verksamhet som är upphandlad enligt LOU och majoriteten av kunderna återfinns bland svenska kommuner.

### Socionomuthyrning

NGS är också verksam inom socialtjänst genom bemanning av socionomer. NGS tillhandahåller kompetent och kunnig personal, på både kort och lång sikt och hyr ut och rekryterar medarbetare och chefer inom social omsorg, främst i Stockholm, men även i andra delar av landet. Några av NGS specifika arbetsgrupper är socialsekreterare, biståndshandläggare och chefer inom socialtjänsten.

### Rekrytering

Koncernens tre (3) verksamheter Source, Qsearch och Human Capital erbjuder tjänster inom Rekrytering och interim. Source arbetar uteslutande med ledande befattningar till samhällsnyttiga organisationer medan Qsearch och Human Capitals erbjudande riktar sig till både specialister och ledare i såväl privat som offentlig sektor.

### Qsearch

Qsearch är en väletablerad aktör inom rekrytering och assessment med särskilt fokus på bank, finans och försäkring med tyngdpunkt på regulatoriska tjänster. I tillägg till detta rekryterar Qsearch ledare och specialister inom områdena ekonomi, redovisning och M&A inom ett brett segment av marknaden.

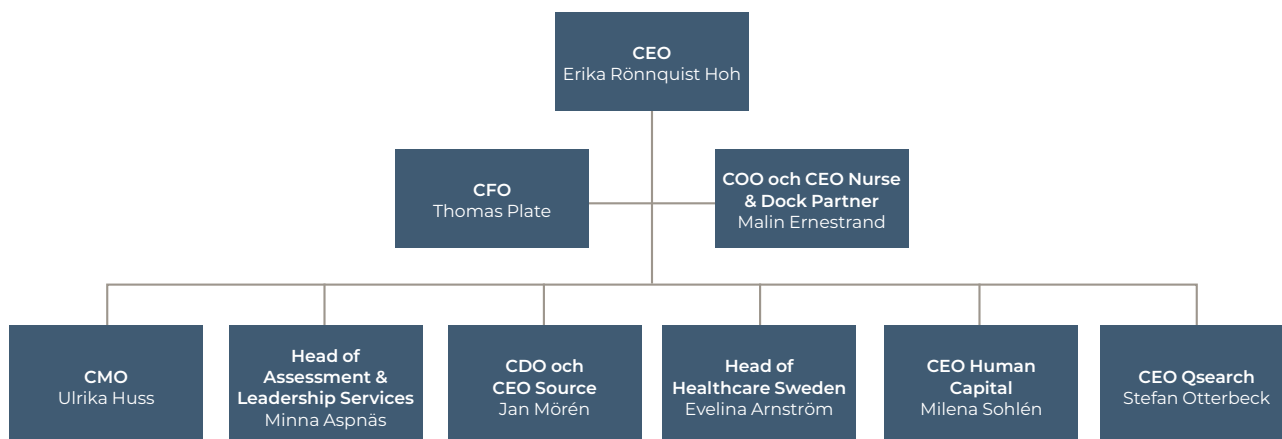
### Source

Source är verksam inom chefsrekrytering till den offentliga sektorn och är ett konsultbolag inom executive search och urval. Utmärkande för Source uppdrag är inriktningen på ledande befattningar och nyckelpositioner, med kunder inom samhällsnyttiga organisationer inom bland annat stat, region, kommun och akademien.

### Human Capital

Human Capital arbetar med rekrytering och interim tjänster inom tjänstekategorierna ekonomi, lön, HR, marknad och inköp och rekryterar allt från redovisningsekonomer och controllers till exekutiv ledning, oavsett bransch. I tillägg till detta arbetar Human Capital med Interim Management (se mer under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Affärsmodell - Interim tjänster"), med uppdrag avseende chefer och ledare till privata företag, organisationer samt till den offentliga sektorn. Verksamhetsteamet inom Human Capital består av rekryteringskonsulter som har erfarenhet inom de olika tjänstekategorierna samt av rekrytering och tillsättning av både juniora och specialistroller.

## Operationell struktur



## Marknadstrender

### Sverige

#### Storlek och utveckling

Sverige är den största marknaden i Norden avseende bemanning av vårdpersonal. Kunderna är främst regioner, kommuner och privata vårdgivare. Bemanningstrenden för helåret 2023 visar en ökning med 17 procentenheter jämfört med 2022. Denna ökning var enligt SKR väntad då första halvåret av 2023 resulterat i höga kostnader. Under andra halvåret av 2023 har ökningstakten däremot dämpats och under det sista kvartalet har totalt 13 regioner minskat sina kostnader i jämförelse med samma tidsperiod 2022. Störst nedgång bland Sveriges regioner under 2023 har skett i Region Stockholm. Utvecklingen i nämnda region visar att kostnaderna för hyrpersonal för helåret 2023 minskade med totalt 31 procent jämfört med 2022, och enbart det sista kvartalet av 2023 minskade Region Stockholm sina kostnader med 47 procent jämfört med samma tidsperiod 2022.<sup>1)</sup> Förklaringen till minskningen menar SKR återfinns i lägre kostnader för inhyrda sjuksköterskor och kostnadsutvecklingen avspeglar regionernas arbete med att minska hyrbemanningen, mer specifikt regionernas insatser i slutet av 2023 för att minska användningen av inhyrda sjuksköterskor. Enligt SKR fördelar sig regionernas kostnad för vårdbemanning till cirka 53 procent av kostnaden till läkare, cirka 44 procent till sjuksköterskor och cirka 3 procent till övriga yrkeskategorier inom vård.<sup>2)</sup>

Den totala marknaden för bolag inom specialist- och chefsrekrytering är svår att uppskatta och samma gäller för chefsrekrytering inom offentlig sektor i Sverige. Detta då marknaden präglas dels av specialiserade bolag, dels av bolag med ett brett erbjudande som arbetar med en mängd olika tjänster. Marknaden innefattar såväl stat, kommun, regioner, akademien som statliga och kommunala bolag. Även inom marknaden för rekrytering kan det dock utläsas en negativ trend från Kompetensföretagens kvartalsrapport för det sista kvartalet 2023. Omsättningen inom kategorin "Rekrytering" minskade med cirka 26 procent under det sista kvartalet av 2023 jämfört med samma period 2022. I Region Stockholm minskade omsättningen med totalt 12 procent under hela 2023 jämfört med föregående år, där det sista kvartalet under 2023 innebar en minskning om 21 procentenheter.<sup>3)</sup>

#### Konkurrenssituation

Koncernens uppfattning är att det inom vårdbemanning finns ett 150-tal bolag som är verksamma över hela vårdsektorn och finns spridda över hela Sverige och varierar i storlek, allt från några enstaka anställda upp till över tusen medarbetare som är engagerade

för uppdrag varje år. Vidare är Koncernens uppfattning att det på samma sätt återfinns leverantörer inom socionombemanning både inom de stora aktörerna och via mindre bolag, ofta med lokal förankring. Marknaden för skolbemanning är fragmenterad med många mindre aktörer utspridda över hela Sverige, med störst koncentration i storstadsregionerna. Koncernens uppfattning är att marknaden är relativt konstant, vilket har lett till prispress samtidigt som tillgången till personal och snabba och effektiva matchningsprocesser har blivit en viktig konkurrensfördel när uppdrag ska tillsättas med kort varsel.

Marknaden för specialist- och chefsrekrytering präglas av många mindre aktörer såväl som större bemannings- och rekryteringskoncerner där specialist- och chefsrekrytering i många fall utgör egna affärsområden. Koncentrationen inom specialist- och chefsrekrytering är störst i storstadsregionerna där efterfrågan på kompetens inom sektorn är störst. Till skillnad från många andra segment inom bemannings- och rekryteringsbranschen är Koncernens uppfattning att aktörerna inom dessa segment ofta kännetecknas av renodlade rekryteringsbolag snarare än bemanningsföretag med fokus på interimslösningar. Att många rekryteringsbolag är verksamma innebär också att det är en hårt konkurrensutsatt marknad, då instegsbarriärerna för breda rekryterings-tjänster blivit relativt låga.

För de bolag som är verksamma inom offentlig sektor är förutsättningarna annorlunda då vikten av upphandlade ramavtal är stor och därmed är det mer komplicerat att ta sig in i den marknaden. Samma förutsättningar gäller för bolag med tydlig nisch och specialistkompetens.

#### Diskrepans mellan utbud och efterfrågan

I takt med ökande konkurrens på många marknader kan efterfrågan på ett företags eller en organisations produkter eller tjänster förändras snabbt. Företagens möjligheter och förmåga till snabb anpassning blir därför viktigare för deras konkurrenskraft. Behovet av anpassning och omställning påverkar också förutsättningarna för verksamheternas medarbetare. För företagen och organisationerna blir det därför viktigare att ha en väl fungerande kompetensförsörjning. Rätt person på rätt plats i rätt tid är en nödvändighet för en välfungerande verksamhet. Många företag och organisationer har mycket svårt att anpassa verksamheten till förändrade förutsättningar uteslutande genom användning av tillsvidareanställd egen personal då det inte medger den flexibilitet som verksamheten har behov av. Där fyller bemanningsbranschen en viktig och nödvändig funktion för många arbetsgivare.

1) SKR Bemanningstrend för inhyrd personal i hälso- och sjukvård och Kostnader för inhyrd personal i hälso-och sjukvården 2023 – Jämförelser av helåret 2023 och andra halvåret 2023 mot 2022.

2) SKR Bemanningstrend för inhyrd personal i hälso- och sjukvård och Kostnader för inhyrd personal i hälso-och sjukvården 2023 – Jämförelser av första halvåret 2023 och andra halvåret 2023 mot 2022.

3) Kompetensföretagens kvartalsrapport – Q4 2023.



Koncernens uppfattning är att bemanningsmarknaden historiskt har präglats av en diskrepans mellan utbud och efterfrågan på personal, vilket således har inneburit att det funnits fler uppdrag att tillsätta än vad det funnits personal till. Väl etablerade och beprövade rekryteringsmodeller är således en viktig drivkraft för att på ett effektivt sätt lyckas knyta kompetent personal till sig. För bemannings- och rekryteringsbolag är således en tillräckligt stor personalbank nyckeln till att behålla och öka sin marknadsandel.

Under 2023 beslutade SKR om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar.<sup>4)</sup> Det gemensamma arbete regionerna emellan om att nå ett så kallat oberoende av inhyrd personal (definierat som cirka 2 procent av totala personalkostnader) startade redan 2016 och regionerna har sedan dess haft en ambition om att minska kostnaderna för hyrbemanning inom vården. En uppföljning från 2020 gjord av Konkurrensverket visade dock att inhyrning av vårdpersonal hade skett i ännu större uträkning och att behovet av inhyrning, av exempelvis läkare och sjuksköterskor från beman-

ningsföretag, fortfarande var stort i regionerna parallellt med att regionerna i Sverige haft som ambition att minska sin hyrbemanning och kostnaderna för dessa.<sup>5)</sup> Trots nya uttalade gemensamma ambitioner sedan 2020, att dra ned på inhyrning av vårdpersonal, har inhyrningen fortsatt att öka under 2023. Under 2023 visar bemanningstrenden en ökning av kostnaderna för hyrbemanningen om 17 procent, jämfört med samma tidsperiod 2022. Samtliga regioner hade en ökande kostnadstrend förutom tre (3) regioner, Stockholm, Sörmland och VGR. Denna ökning var enligt SKR väntad då första halvåret av 2023 resulterat i höga kostnader. Under andra halvåret av 2023 har ökningstakten däremot dämpats och under det sista kvartalet har totalt 13 regioner minskat sina kostnader i jämförelse med samma tidsperiod 2022. Enligt SKR finns förklaringen till denna minskning i lägre kostnader för inhyrda sjuksköterskor. Från att kostnaderna för sjuksköterskor under första halvan av 2023 ökade stadigt, viker kostnaderna den andra halvan av 2023 nedåt och minskar. Kostnadsutvecklingen avspeglar regionernas arbete med att minska hyrbemanningen, mer specifikt regionernas insatser i slutet av 2023 för att minska användningen av inhyrda sjuksköterskor.<sup>6)</sup>

4) Rekommendation – Kraftigt minska användningen av hyrbemanning i regionens verksamheter.

5) Regioners upphandlingar av vårdpersonal – En uppföljning av utvecklingen sedan 2015.

6) Kostnader för inhyrd personal i hälso- och sjukvården 2023 – Jämförelser av helåret 2023 och andra halvåret 2023 mot 2022.

Efterfrågan på hyrbemanning av vårdpersonal i Sverige under 2024 är således något som påverkas av att Sveriges regioner har som ambition att minska kostnaderna för hyrbemanning inom vården. Mot denna ambition ska ställas den utmaning som svensk vård står inför med stor och strukturell brist på läkare och sjuksköterskor samt en snabbt åldrande befolkning som kommer att kräva ännu mer vårdresurser i framtiden. En potentiell minskning av efterfrågan kan leda till prispress medan en potentiell ökning av efterfrågan kan leda till konkurrens om och därmed brist på konsulter att tillsätta. Tillgång på personal och snabba och effektiva matchningsprocesser är, och kommer att vara, en viktig konkurrensfördel när uppdrag ska tillsättas med kort varsel.

### **Åldrande befolkning och personalbrist**

Kostnaderna för den svenska åldrande befolkningens hälso- och sjukvård förväntas stiga med omkring 30 procent fram till och med 2050.<sup>7)</sup> Det kommer att bli en svår uppgift att möta det ökade behovet med de personalresurser som finns i den befintliga arbetskraften, på de svenska vårdutbildningarna samt med den nettoimport av läkare och annan vårdpersonal som sker från utlandet. Enligt SKR kommer kommuner och regioner (inkl. privata utförare) att behöva rekrytera 93 000 undersköterskor, 33 000 sjuksköterskor och 10 000 läkare under tiden 2021 till 2031 på grund av demografi och pensioneringar.<sup>8)</sup> För att få in fler sjuksköterskor och möjliggöra en bättre kompetensförsörjning inom vården krävs det att ett flertal åtgärder vidtas. En sådan åtgärd är exempelvis att Utbildningsdepartementet under 2023 beslutade om att 50 MSEK ska fördelas till universitet och högskolor för att utveckla verksamhetsförlagd utbildning (VFU) i hälso- och sjukvårdsutbildningar med särskilt fokus på sjuksköterskeutbildningen.<sup>9)</sup> Vidare spelar även bemanningsföretag en viktig roll i vad gäller att allokera resurser över hela landet. Inom sjuksköterskeområdet är bristen särskilt stor vad gäller specialist-sjuksköterskor inom intensivvård och operation.<sup>10)</sup> Vad gäller rekryteringsläget inom förskola och skola så har läget varit besvärligt under en längre tid, där behovet av behöriga lärare är stort. Behoven varierar kraftigt mellan olika delar av landet samt mellan landsort och centralort. En del kommuner har god tillgång till behöriga lärare medan andra kommuner har svårt att rekry-

tera behöriga såväl som obehöriga lärare.<sup>11)</sup> Det komplicerade och tidskrävande arbetet för skolorna att själva underhålla och utveckla egna personalpooler tillsammans med det varierande behovet inom varje kommun, gör att exempelvis flertalet av kommunerna i Stockholmsregionen valt att upphandla bemanning av dessa tjänster.<sup>12)</sup> För att summera står den svenska välfärden inför betydande utmaningar vad gäller resurs- och personalbrist.

### **Ändrat beteende på arbetsmarknaden**

Vårdbemanningsföretagen har förändrat arbetsmarknaden för vårdanställda. Den som är uthyrd som bemanningskonsult inom vård gör ofta det för att få omväxling, utöka sin arbetslivserfarenhet, flexibilitet samt för den väsentligt högre ekonomiska ersättningen. Det är inte heller ovanligt att läkare säger upp sig från sin ordinarie tjänst för att arbeta som resursläkare, ofta som underkonsult via egna bolag. Utöver ersättningen upplever Koncernen att många ser det som fördelaktigt att kunna arbeta koncentrerat med patientarbete med mindre fokus på administration. Även lärarbristen spås fortsätta under överskådlig framtid i Sverige. Många lärare har lämnat yrket för andra professioner.<sup>13)</sup> Koncernens uppfattning är dock att tack vare bemanningsbranschen, som möjliggör ett friare och mer flexibelt upplägg, kan de som önskar arbeta kvar i läraryrket men med större inslag av att själv kunna påverka hur sin tid disponeras.

Marknaden för specialister och chefer kännetecknas av relativt hög rörlighet och även om flertalet aktörer fokuserar på renodlad rekrytering blir det alltmer vanligt med interimslösningar då många organisationer är hårt rationaliserade, och behovet av en tillfällig interimslösning kan uppstå till dess att en mer långsiktig lösning kan komma på plats. Många organisationer ser även interimslösningar som ett bra hjälpmedel vid genomförandet av förändringsarbeten då behov av en viss typ av specialistkompetens kan vara nödvändig. Bolagets erfarenhet är att de som arbetar interimistiskt är ofta konsulter med eget bolag och/eller personer som önskar mer flexibilitet i sitt arbetsliv och kan tänka sig uppdrag av både längre och kortare karaktär. Bolagets uppfattning är att andelen personer som önskar arbeta i friare konsultroller ökat under senare år.

7) Den ljusnande framtid är vård – Delresultat från LEV-projektet.

8) Välfärdens kompetensförsörjning – Personalprognos 2021–2031 och hur välfärden kan möta kompetensutmaningen.

9) Pressmeddelande från Utbildningsdepartementet – Satsning ska öka tillgången till VFU-platser i hälso- och sjukvårdsutbildningar.

10) Trender och Prognoser 2023 – Befolkning, utbildning och arbetsmarknad med sikte på år 2040 och Insatser för att utöka VFU – En intervjustudie med regioner, kommuner och lärosäten om verksamhetsförlagd utbildning på sjuksköterskeprogrammet.

11) Välfärdens kompetensförsörjning – Personalprognos 2021–2031 och hur välfärden kan möta kompetensutmaningen.

12) Välfärdens kompetensförsörjning – Personalprognos 2021–2031 och hur välfärden kan möta kompetensutmaningen.

13) Lärare utanför yrket 2022/2023.





### Politiska beslut

Vårdbemanning är sett över tid mindre konjunkturberoende än genomsnittet av yrkeskategorier inom bemanningsbranschen, men kan påverkas av stora lokala upp- och nedgångar till följd av att politiska beslut fattas i regionerna för att begränsa eller öka inköpen inom ett visst område eller region.<sup>14)</sup> Hur regionerna använder bemanningsföretag för att täcka behoven i vården skiljer sig från region till region. Under 2023 beslutade exempelvis SKR om en rekommendation om att alla regioner kraftigt ska minska användningen av hyrbemanning (inklusive vårdbemanning) i regionens verksamheter, utifrån respektive regions förutsättningar (se under rubriken "Diskrepans mellan utbud och efterfrågan" ovan).

### Norge

#### Vårdbemanningsbranschen

Norge är den näst största marknaden i Norden avseende bemanning av vårdpersonal.<sup>15)</sup> Det råder stor brist på vårdpersonal i Norge och bemanningsbranschen utgör ett viktigt arbete för att avhjälpa bristen och säkerställa ett bra sjukvårdssystem. En stor andel av de som arbetar inom vårdbemanningsbranschen är personal från Sverige.<sup>16)</sup>

Det finns ett stort behov av personal inom vårdbemanningsbranschen, vilket illustreras genom att det under 2023 var det enda område inom den norska bemanningsbranschen som haft fortsatt tillväxt inom både timmar och omsättning. Marknaden för vårdbemanning har aldrig tidigare varit större än vad den har varit under 2023 och volymen ökade med 14,1 procent under det fjärde kvartalet 2023 jämfört med samma kvartal 2022.<sup>17)</sup> Bolaget upplever även att vårdbemanningsbranschen i Norge har ett partnerorienterat förhållningssätt, vilket skiljer sig från Bolagets upplevelse av den svenska vårdbemanningsbranschen. Bolagets bedömning är att det även under 2024 kommer att råda brist på vårdpersonal i Norge och att bemanningsbranschen utgör ett viktigt arbete för att avhjälpa bristen.

Samtliga offentliga sjukhus i Norge är samlade under ett nationellt och gemensamt ramavtal som upphandlas av Sykehusinnkjøp, som ägs av de fyra (4) norska Regionala Helseforetakene (Helse Sør-øst, Helse Vest, Helse Midt Norge och Helse Nord).<sup>5)</sup> Aktörerna på den norska vårdbemanningsmarknaden finns spridda över hela Norge och är ofta specialiserade mot ett fåtal yrkeskategorier, alltifrån specialistbolag som endast

14) Se exempelvis politiska beslut tagna av Region Stockholm 2023, Region Skåne 2024 samt Rekommendation – Kraftigt minska användningen av hyrbemanning i regionens verksamheter.

15) NHO: Statistikk fra bemanningsbransjen.

16) NHO: Statistikk fra bemanningsbransjen. 4. Kvartal 2023 – Bemanningsbarometeret.

17) NHO: Statistikk fra bemanningsbransjen. 4. Kvartal 2023 – Bemanningsbarometeret.

hyr ut sjuksköterskor till de som enbart hyr ut läkare. Utöver regionerna så hanteras en stor del av vården inom ramen för kommunernas verksamhet, exempelvis är primärvården i Norge under kommunernas ansvar medan primärvården i Sverige är regionernas ansvar.

## Uppförandekod i korthet

### Hållbara värden

Koncernen utvecklas varje dag genom att leverera tjänster inom Bemanning och Rekrytering, bemöta kollegor, upprätthålla integritet och professionalitet samt genom att ständigt förfina Koncernens erbjudande. NGS värderingar upprätthålls genom bland annat Koncernens uppförandekod.

### Etik och moral

NGS arbetar med och för människor. Koncernen håller en hög etisk och moralisk nivå i samtliga relationer samt utför arbete på ett ansvarsfullt, transparent och konsekvent sätt och tar avstånd från all typ av korrup-tion.

### Medarbetarperspektiv

NGS mål och ambition är att bidra till att skapa en innovativ och mer dynamisk arbetsmarknad. Genom ett nära samarbete med Koncernens konsulter och kandidater samt med lyhördhet för varje individs önskemål, strävar Koncernen mot att vara branschens mest attraktiva arbetsgivare.

### Kundperspektiv

Inom vård, skola och socialtjänst strävar Koncernen efter att vara en trygg och pålitlig leverantör vid de olika bemanningslösningarna som krävs för att viktiga samhällsfunktioner ska fungera. Vidare strävar Koncernen efter att vara den mest kvalificerade leverantören av chefsrekryteringar inom offentlig sektor och ledande rekryterare inom ekonomi, bank och försäkring. För att uppnå detta har Koncernen en nära dialog och relation med dess kunder och hög kompetens och kunskap om de specifika tjänster som Koncernen bemannar.

### Samhällsperspektiv

Koncernen ska följa tillämpliga avtal, lagar och regler. Eftersom Koncernens moderbolag är ett noterat bolag måste även Svensk kod för bolagsstyrning och andra regulatoriska krav beaktas. NGS har tydliga mål avseende både tillväxt och lönsamhet och bidrar till samhällets totala utveckling genom att erbjuda både arbetstillfällen till medarbetare och effektiva lösningar till företag och organisationer.

### Miljöperspektiv

NGS strävar efter att göra val med hänsyn till miljön, vilket gäller alla delar av verksamheten. Som en tjänsteproducerande koncern har Koncernen en förhållandevis liten direkt miljöpåverkan men är aktiv och medveten om att ta sin del av miljöansvaret.

### Leverantörsperspektiv

NGS har som utgångspunkt att relevanta leverantörer ska följa Koncernens uppförandekod. NGS förväntar sig att leverantörer kommunicerar kraven vidare till aktuella underleverantörer och ansvarar för att kraven uppfylls även nedåt i leverantörskedjan. NGS har som mål att utvecklas tillsammans med leverantörer, vilket utvärderas genom ekonomisk rapportering och kvalitetsuppföljning som resulterar i åtgärder och förbättringsarbeten.

### Hållbarhetsarbete

Grunden i Koncernens hållbarhetsarbete utgår från ett hållbart företagande där lönsamhet, miljöhänsyn och samhällsengagemang går hand i hand och genomsyrar samtliga delar av Koncernens verksamhet. Det innebär bland annat minskad miljö- och klimatpåverkan, goda arbetsförhållanden och affärer fria från mutor, jäv och korrup-tion. Det innebär också respekt för mänskliga rättigheter och en hållbart anpassad affärsmodell som möjliggör för Koncernen att leverera värde för såväl kunder som för samhället i stort.

### Vår roll och vårt ansvar

Mot bakgrund av Koncernens affärsmodell, verksamhets art och väsentlighetsanalys är Koncernens främsta möjlighet att påverka och göra skillnad genom hållbarhetsarbete inom områden som behandlar social hållbarhet och arbetsliv. Koncernens största bidrag uppstår främst i det direkta sammanhanget med NGS egna medarbetare och i relation med Koncernens kunder och leverantörer.

NGS hållbarhetsarbete är främst inom nedanstående områden:

- *Hållbar arbetsgivare* – För att bidra till ett långsiktigt värdeskapande fokuserar NGS på hållbarhet genom att se till att alla medarbetare har bästa möjliga förutsättningar för ett hållbart arbetsliv.
- *Hållbar kompetensförsörjning* – NGS mål är att organisationer och människor ska växa tillsammans på ett hållbart och kvalitetssäkrat sätt. I arbetet med att tillsätta och rekrytera de mest lämpade personerna medverkar Koncernen till en innovativ och dynamisk arbetsmarknad. NGS bidrar därigenom till såväl kunders framgång som till människors personliga och professionella utveckling.
- *Hållbart samhälle* – NGS har som mål att skapa samhällsnytta och medverka till en innovativ och dynamisk arbetsmarknad. Det hållbara samhället där ekonomisk utveckling, social välfärd och sammanhållning förenas med en god miljö är en ledstjärna i NGS arbete.

# Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2023. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

## Kapitalisering

NGS kapitalisering per den 31 december 2023 presenteras i tabellen nedan.

	Per den 31 december 2023
<b>MSEK</b>	
<b>Kortfristiga skulder</b>	
För vilka garanti ställs	–
Mot annan säkerhet <sup>1)</sup>	20 509
Utan säkerhet	75 348
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>95 857</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti / utan säkerhet	14 434
<b>Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)</b>	<b>14 434</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	22 557
Övrigt tillskjutet kapital	58 161
Reserver	–192
Balanserat resultat	162 008
Årets resultat	–125 774
<b>Summa eget kapital</b>	<b>116 760</b>
<b>Totalt</b>	<b>227 051</b>

1) Säkerheterna avser företagsinteckningar och pantsatta aktier i dotterbolag.

## Nettoskuldsättning

NGS nettoskuldsättning per den 31 december 2023 presenteras i tabellen nedan.

	Per den 31 december 2023
<b>MSEK</b>	
(A) Kassa och bank	2 341
(B) Andra likvida medel	–
(C) Övriga finansiella tillgångar	–
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>2 341</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	–
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2 083
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>	<b>2 083</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>	<b>–258</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	14 434
(J) Skuldinstrument	–
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	–
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)	14 434
<b>(M) Total finansiell skuldsättning (H)+(L)</b>	<b>14 176</b>

## Indirekt skuldsättning och eventualförpliktelser

Koncernen har per dagen för Prospektet inga indirekta skulder eller eventualförpliktelser utöver en moderbolagsborgen (NGS Group AB (publ)) för dotterbolaget Nurse Partner Norge AS.

## Finansieringsarrangemang

### Finansiering från Nordea

NGS har ingått ett avtal om särskilda villkor med Nordea, daterat den 14 juni 2019, som reglerar vissa specifika villkor som ska gälla för samtliga krediter, garantier och andra faciliteter som Nordea har eller från tid till annan kan komma att ställa till Bolagets förfogande. NGS måste i enlighet med avtalet om särskilda villkor uppfylla vissa finansiella åtaganden. NGS har informerat Nordea om en negativ avvikelse från dessa finansiella åtaganden per den 31 december 2023. Nordea har därefter bekräftat att avvikelsen från avtalets finansiella åtaganden lämnas utan åtgärd.

Bolagets finansiering består av en checkräkningskredit om 20 MSEK, en näringsidkarkredit om 12,5 MSEK samt försäljning av fakturor. Checkräkningskrediten löper med möjlighet till förlängning om 12 månader i taget. Bolaget har förlängt krediten den 31 december 2023 och den nu aktuella perioden sträcker sig till och med den 31 december 2024 då en ny 12 månaders förlängning förutses. Checkräkningskrediten har Nordea som långgivare. Näringsidkarkrediten tecknades den 22 juni 2023 med Nordea som långgivare. NGS dotterbolag Nurse & Doc Partner har ingått ett avtal om fakturaköp utan regress med Nordea Finans, daterat den 29 juni 2023, enligt vilket dotterbolaget kan sälja fakturafordringar till Nordea Finans. Avtalet om fakturaköp har en kreditlimit om 56,5 MSEK och Nordea Finans förpliktelser enligt avtalet är villkorat borgen från NGS. Krediten om fakturaköp är en revolverande facilitet och gäller tillsvidare med tre (3) månaders uppsägningstid från båda parter.

Bolaget har under januari 2024 förhandlat om sina villkor med Nordea för att bland annat säkerställa att Bolaget har fakturförsäljningsmöjligheter på den norska marknaden och för att de finansiella åtagandena ska anpassas till Koncernens affärsplan och dess tillväxtstrategi. Fakturförsäljningsmöjligheterna har som resultat av förhandlingarna utökats till att, inom befintlig kreditlimit om 56,5 MSEK, även omfatta Koncernens norska dotterbolag Nurse Partner Norge A/S och ytterligare svenska dotterbolag. Omförhandlingarna har vidare resulterat i uppdaterade finansiella åtaganden, innebärande att Koncernen under 2024 kommer att ha finansiella åtaganden bestående av ett soliditetsåtagande och ett likviditetsåtagande. Dessa finansiella åtaganden kommer följas upp kvartalsvis med början under det andra kvartalet av 2024. De tidigare finansiella åtagandena, bestående av ett åtagande relaterat till Senior nettoskuld till EBITDA

samt ett soliditetsåtagande, kommer sedermera att upptas igen under första kvartalet av 2025. De omförhandlade villkoren gäller förutsatt att den av styrelsen föreslagna Företrädesemissionen genomförs enligt plan.

Som säkerhet för Koncernens nuvarande och framtida förpliktelser gentemot Nordea har en generell pantförskrivning utfärdats, under vilket moderbolaget och dess dotterbolag Nurse & Doc Partner, Plus Care och Stjärnpoolen har ställt sådan generell säkerhet.

### Lån från aktieägare

Bolaget har upptagit lån från en av Bolagets större aktieägare. För mer information om detta lån, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Transaktioner med närstående".

## Rörelsekapitalutlåning

Styrelsen bedömer, mot bakgrund av nedan, att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för NGS aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Enligt ESMA (European Securities and Markets Authority) prospektriktlinjer för beräkning av rörelsekapital kan inte emittenter räkna med emissionslikvid i någon del och inte heller utestående checkräkningskrediter som har en kortare löptid än 12 månader. För Bolagets del innebär detta att varken likviden från Emissionerna eller Bolagets checkräkningskredit om 20 MSEK får räknas in i rörelsekapitalet. Enligt ESMA riktlinjer med exkludering av såväl Emissionerna som checkräkningskrediten bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet från och med Prospektets datum och för kommande 12 månader uppgår till cirka 10–12 MSEK. Rörelsekapitalbehov avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Bedömningen har gjorts med beaktande av aktuella marknadsförutsättningar och Bolagets affärsplan.

Styrelsen bedömer att rörelsekapitalet efter de genomförda Emissionerna kommer att räcka för minst nästföljande tolv månadersperioden från datumet för Prospektet. Denna bedömning baseras på att Företrädesemissionen respektive den Riktade Emissionen tecknas motsvarande det belopp som erhållits genom teckningsåtaganden och investeringsåtaganden, som uppgår till cirka 21,2 MSEK i Företrädesemissionen och 12,6–16,1 MSEK i den Riktade Emissionen (varvid storleken på den Riktade Emissionen styrs av teckningsgraden i Företrädesemissionen), före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 3,9 MSEK (varav 3,4 MSEK är hänförligt till Företrädesemissionen och 0,5 MSEK är hänförligt till den Riktade Emissionen). Teckningsrespektive investeringsåtagandena är oåterkalleliga och ovillkorliga men dock inte säkerställda genom exempelvis bankgaranti.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras högst cirka 31,8 MSEK efter emissionskostnader. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras ytterligare högst cirka 15,6 MSEK efter emissionskostnader.

I det fall Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen inte genomförs eller inte skulle tecknas upp till lägst 33,8 MSEK kan Bolaget revidera sin affärsplan genom exempelvis minska takten av expansionen i Norge, omförhandla befintliga kreditvillkor och söka alternativa finansieringsmöjligheter i form av exempelvis en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare.

### **Pågående och framtida investeringar**

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar och har inte ingått några åtaganden om väsentliga framtida finansiella investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar.

### **Väsentliga trender**

Det finns inga kända trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för innevarande räkenskapsår utöver vad som anges i avsnittet "*Riskfaktorer*" under rubriken (i) "*Konjunktur och efterfrågan*" vad gäller effekterna av pågående lågkonjunktur, (ii) "*Lagstiftning och politiska beslut kopplade till bl.a. vårdbemanning*" vad gäller

effekterna av SKRs rekommendation om minskad hyrbemanning, och (iii) "*Marknadsförändringar och konkurrens*" vad gäller ändrade marknadsförhållanden, samt i avsnittet "*Marknadstrender*" under rubriken (i) "*Storlek och utveckling*" vad gäller utvecklingen på bemannings- och rekryteringsmarknaden, (ii) "*Diskrepans mellan utbud och efterfrågan*" vad gäller efterfrågan på hyrbemanning av vårdpersonal i Sverige, och (ii) "*Vårdbemanningsbranschen*" vad gäller efterfrågan på hyrbemanning av vårdpersonal i Norge. I tillägg till vad som anges under rubrikerna (i) "*Lagstiftning och politiska beslut kopplade till bl.a. vårdbemanning*", och (ii) "*Marknadsförändringar och konkurrens*", i avsnittet "*Riskfaktorer*" och rubriken (i) "*Politiska beslut*", och (ii) "*Diskrepans mellan utbud och efterfrågan*", i avsnittet "*Marknadstrender*" känner styrelsen för NGS inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller som skulle kunna väsentligt påverka Bolagets verksamhet.

### **Betydande förändringar efter den 31 december 2023**

Styrelsen beslutade om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen (se avsnittet "*Bakgrund och motiv*" ovan) den 29 februari 2024. Emissionerna godkändes av bolagsstämman den 26 mars 2024. Utöver vad som anges ovan har inga betydande förändringar av NGS finansiella ställning eller resultat inträffat sedan den 31 december 2023.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## Styrelse

Bolagets styrelse består av fem (5) ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Bertil Johanson	Styrelseordförande	2013	Ja	Ja
Charlotte Pantzar Huth	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Gerth Svensson	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Helene Jansbo	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Johan Renvall	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja



**Bertil Johanson**

Född 1949. Styrelseordförande sedan 2019 och styrelseledamot sedan 2013.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Ardentis AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** Styrelseordförande i Dipart Entreprenad AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Bertil innehar 2 000 aktier i Bolaget.



**Charlotte Pantzar Huth**

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2015.

**Utbildning:** Executive MBA samt utbildad Marknadskommunikatör.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Investerum Holding AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Charlotte innehar 2 679 804 aktier i Bolaget, varav 2 461 904 kontrolleras via kapitalförsäkring och 1 000 aktier ägs via närstående.



**Gerth Svensson**

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2019.

**Utbildning:** Civilekonom samt exekutiv MBA.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Kinnegrip Holding Aktiebolag och Kinnegrip Aktiebolag. Styrelseledamot och verkställande direktör i AlbaBlue Consulting AB. Styrelseledamot i My Adventure AB och Maina Consulting AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** Styrelseordförande i Nordic LEVEL Group AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Gerth innehar 17 000 aktier i Bolaget, varav 14 000 via bolag.



**Helene Jansbo**

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2020.

**Utbildning:** Universitetsstudier i företagsekonomi och diverse management education-program.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot och verkställande direktör i Jansbo Consulting AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Helene innehar 8 545 aktier i Bolaget.



**Johan Renvall**

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning:** Tekniker.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Act Management AB och RenePartner AB. Styrelseledamot i Johren AB och Verifire Brandskyddsprojektering AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** Extern verkställande direktör i HJR Projekt-El Aktiebolag, Projektengagemang Elmiljö Sverige AB, Brandgruppen i Sverige AB, Projektengagemang GMKI Elkonsult AB och PE Teknik & Arkitektur AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Johan innehar 7 360 aktier i Bolaget.

## Ledande befattningshavare

Per dagen för detta Prospekt består Bolagets ledning av nio (9) personer. Tabellen nedan visar ledningspersonerna samt hur länge de har innehaft sina aktuella befattningar i Koncernen.

Namn	Befattning	Befattningshavare sedan
Erika Rönnquist Hoh	CEO och Koncernchef	2023
Thomas Plate	CFO	2023
Ulrika Huss	CMO	2024
Malin Ernestrand	COO och CEO i Nurse & Doc Partner	2017 och 2013
Minna Aspnäs	Head of Assessment & Leadership Services	2023
Stefan Otterbeck	CEO Qsearch	2010
Jan Mören	CDO och CEO Source	2023 och 2022
Evelina Arnström	Head of Healthcare Sweden	2018
Milena Sohlén	CEO Human Capital	2023



**Erika Rönnquist Hoh**

Född 1965. CEO och Koncernchef sedan 2023.

**Utbildning:** Civilekonom samt executive MBA.

**Övriga nuvarande befattningar:**

Styrelseledamot och verkställande direktör i SageStone AB.

**Tidigare befattningar**

**(senaste fem (5) åren):** Styrelseordförande i Teleperformance Finland Oy och Tengbom Finland Oy. Styrelseledamot och verkställande direktör i Teleperformance Nordic Aktiebolag och Lowell Sverige AB. Styrelseledamot i Lernia AB, Lund & Valentin arkitektur och design AB, Sv. Ink. Medlemservice AB, Mentpaylind AB, Teleperformance Danmark A/S och Teleperformance Norge A/S. Extern verkställande direktör i Tengbomgruppen Aktiebolag.

**Aktieäggande i Bolaget:** Erika innehar 3 500 aktier i Bolaget.



**Thomas Plate**

Född 1971. CFO sedan 2023.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande befattningar:**

Styrelseledamot i Plate Consulting Aktiebolag.

**Tidigare befattningar**

**(senaste fem (5) åren):** Styrelseordförande i Bredbandsson AB. Styrelseledamot i Tarifflex Telecom AB, Tarifflex AB, Nordisk Mobiltelefon International AB, Nordic IoT Networks AB, Netmore Polar PropNet AB, National IoT Networks AB och Netmore Polar AB. Extern verkställande i Netmore Group AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Thomas innehar inga aktier i Bolaget.



**Ulrika Huss**

Född 1974. Tillträder som CMO den 30 april 2024.

**Utbildning:** Civilekonom.

**Övriga nuvarande befattningar: -**

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren): -**

**Aktieäggande i Bolaget:** Ulrika Huss innehar 1 900 aktier i Bolaget via närstående.





**Malin Ernestrand**

Född 1972. COO sedan 2017 och CEO Nurse & Doc Partner sedan 2013.

**Utbildning:** Civilekonom med inriktning ledarskap och marknadsföring. Studier inom medie- och kommunikationsvetenskap.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Malin innehar 22 837 aktier i Bolaget, varav 9 569 aktier ägs via närstående.



**Minna Aspнас**

Född 1987. Head of Assessment & Leadership Services sedan 2023.

**Utbildning:** Psykologie magisterexamen.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Minna innehar inga aktier i Bolaget.



**Stefan Otterbeck**

Född 1969. CEO Qsearch sedan 2010.

**Utbildning:** Fristående kurser inom psykologi, statsvetenskap och socialantropologi.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Sturre AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Stefan innehar inga aktier i Bolaget.



**Jan Mören**

Född 1973. CDO sedan 2023 och CEO Source sedan 2022.

**Utbildning:** Psykologexamen och civilekonom.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Validero AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Jan innehar 445 aktier i Bolaget.



**Evelina Arnström**

Född 1982. Head of Healthcare Sweden sedan 2018.

**Utbildning:** Interna ledarskapsutbildningar. Utbildning inom försäljning.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** –

**Aktieäggande i Bolaget:** Evelina innehar inga aktier i Bolaget.



**Milena Sohlén**

Född 1974. CEO Human Capital sedan 2023.

**Utbildning:** Filosofie magisterexamen inom Human Resources.

**Övriga nuvarande befattningar:** –

**Tidigare befattningar (senaste fem (5) åren):** Styrelseledamot i Clockwork Stockholm AB. Extern verkställande direktör i Made for Sales Nordic AB.

**Aktieäggande i Bolaget:** Milena innehar inga aktier i Bolaget.

## Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har begränsad möjlighet att avyttra sitt innehav under teckningsperioden för Företrädesemissionen (se mer under avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden - Åtagande att avstå från att sälja aktier").

Under de senaste fem (5) åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för

anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm.

## Revisor

Bolagets revisor är sedan 2021 Grant Thornton Sweden AB, som på årsstämman den 27 april 2023 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Joakim Söderin (född 1970) är huvudansvarig revisor. Joakim är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Grant Thornton Sweden ABs kontorsadress är Box 7623, 103 94 Stockholm. Bolagets årsredovisning för 2020 har reviderats av Ernst & Young AB med den auktoriserade revisorn Andreas Troberg som huvudansvarig revisor (auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för auktoriserade revisorer).

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 22 557 171 SEK och inte överstiga 90 228 684 SEK, och antalet aktier får inte understiga 9 022 868 och inte överstiga 36 091 472. Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 9 022 868 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Med undantag för åtagandena att inte överföra aktier i Bolaget under en viss tidsperiod från, bland annat, Huvudägarna, är aktierna i Bolaget fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag. Se vidare i avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden – Åtagande att avstå från att sälja aktier".

De erbjudna aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår. Huvudägarna har gentemot Redeye och Bolaget gjort de åtaganden som framgår av avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtaganden m.m."

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

De erbjudna aktierna är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra (4) veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägarna till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551). Enligt lagen om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Aktierna i NGS är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

### Utdelningspolicy och utdelning

Bolagets mål är att utdelningen ska uppgå till mellan 40 och 50 procent av Bolagets resultat efter skatt, förutsatt att Koncernens likviditet och finansiella ställning är tillräcklig för att driva Koncernens verksamhet.

Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåret 2022 i syfte att behålla den finansiella ställningen i samband med genomförandet av Bolagets strategiska plan under 2023.

### Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier och kommer inte att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna är SE0009947708.

### Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra finansiella instrument som, om de utnyttjas, skulle resultera i en utspädningseffekt för Bolagets aktieägare.

### Incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga utestående incitamentsprogram.

### Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver NGS aktieägare med ett direkt eller indirekt innehav motsvarande minst 5 procent av aktierna och rösterna per dagen för detta Prospekt, inklusive därefter kända förändringar. Bolaget känner inte till att NGS direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

Aktieägare	Aktier och röster	Procent
<i>Aktieägare vars innehav överstiger 5 procent av aktierna</i>		
Charlotte Pantzar Huth	2 678 808	29,7
Banque Pictet & Cie (Europe) SA	2 181 473	24,2
Fenrisulven AB	500 000	5,5
Övriga aktieägare	3 662 587	40,6
<b>Totalt</b>	<b>9 022 868</b>	<b>100,0</b>

### Åtagande att avstå från att sälja aktier

Huvudägarna, styrelseledamöterna och verkställande direktören har åtagit sig att inte sälja sina aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Redeye innan teckningsperioden för Företrädesemissionen löpt ut. Efter utgången av teckningsperioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka marknadspriset på aktien.

### Bemyndiganden

Vid årsstämman den 27 april 2023 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som innebär utgivning av, konvertering till eller nyteckning av aktier motsvarande en utspädningseffekt om högst 10 procent av aktiekapitalet vid tidpunkten för årsstämman 2023. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller kvittning eller annars förenas med villkor. Bemyndigandet ska främst användas för genomförande av förvärv eller finansiering. Villkoren ska vara marknadsmässiga.

### Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie den 31 december 2023 uppgick till 12,9 SEK. Priset per aktie i Företrädesemissionen är 3,25 SEK.

# Legala frågor och kompletterande information

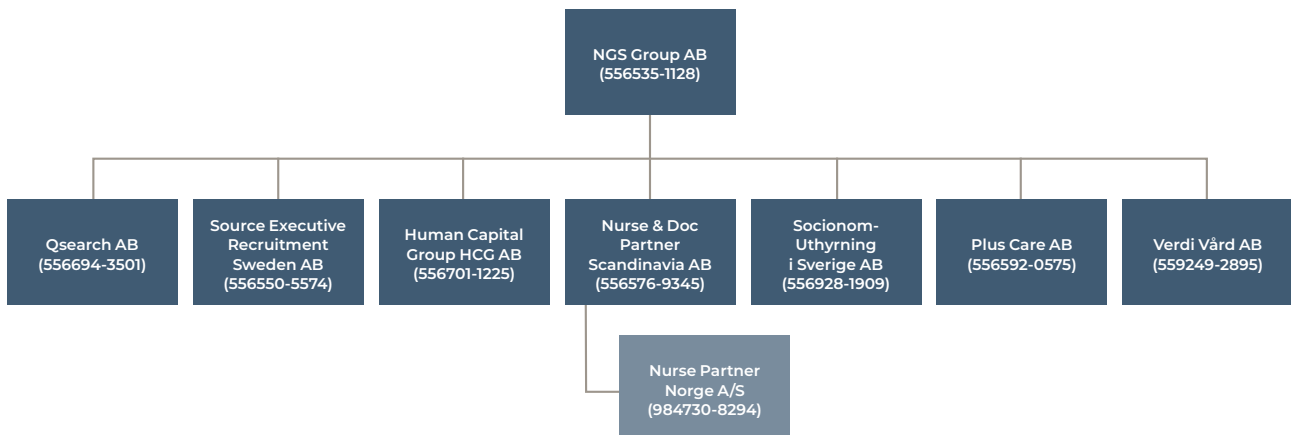
## Allmän bolagsinformation

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556535-1128 som bildades den 4 september 1996 och registrerades enligt svensk rätt den 25 oktober 1996 hos Bolagsverket. Bolagets nuvarande företagsnamn är NGS Group AB (publ) vilket registrerades hos Bolagsverket den 8 juni 2004. Bolaget har sitt säte i Stockholm. Bolagets verksamhet bedrivs enligt aktiebolagslagen (2005:551). Enligt 3 § i Bolagets bolagsordning ska Bolaget utveckla onoterade bolag i tillväxtbranschen, bedriva handel med och förvaltning av värdepapper, äga och förvalta fast egendom samt idka därmed förenlig verksamhet.

Vidare ska Bolaget bedriva förmedling av personal, personaluthyrning, rekrytering och entreprenadverksamhet inom förskola, skola och hälso- och sjukvård inklusive psykiatri samt utbildning och konsultverksamhet inom samtliga dessa områden. Bolaget ska även bedriva därmed förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 549300ZBR06GOEGBUW22.

## Legal koncernstruktur

NGS är moderbolag i en koncern bestående av åtta (8) helägda dotterbolag, inklusive dotterbolag i Sverige och Norge. Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



## Väsentliga avtal

### Ramavtal inom verksamhetsområdet vård

Merparten av NGS kundavtal är avtal med offentliga eller privata aktörer avseende bemanning inom verksamhetsområdet vård. Avtalen med kommuner och regioner är offentligt upphandlade avtal som ingår inom ramen för den löpande verksamheten.

NGS har flera ramavtal inom verksamhetsområdet vård som omfattar bemanning av läkare och sjuksköterskor. Till de mest väsentliga avtalen hör det Regionsgemensamma avtalet samt avtal med Västra Götalandsregionen och Helseforetak i Norge.

Offentliga kontrakt upprättas ensidigt av den upphandlande myndigheten/enheten och är därför i regel förmånliga för beställaren.

### Det Regionsgemensamma avtalet

Avtalet löper i fyra (4) år från och med den 1 januari 2024. Avtalet kan avslutas i förtid, dock tidigast efter 24 månader. Avtalet faller inom det så kallade icke-direktivstyrda området. Den upphandlande enheten kan vid varje avrop välja vilka kriterier som ska gälla för det specifika avropet. NGS har ingen rätt att leverera enligt avtalen då konkurrensutsättning sker på nytt vid varje avrop.

Beställaren har rätt att häva avtalet vid åsidosättande av väsentliga avtalsvillkor, upprepade avtalsbrott, konkurs, lämnande av oriktiga uppgifter i föregående upphandlingsförfarande som kan ha påverkat utgången, om uteslutningsgrund uppkommer eller har förelegat utan upphandlande myndighets kännedom m.m. Vidare innehåller avtalet även rätt till hävning vid otillåten avtalsöverlåtelse och förändringar i majoritetsägandet i NGS. Vite kan utdömas, bland annat vid utebliven leverans och om konsulter saknar korrekt E-legitimation eller befinner sig i karens.

### **Avtalet med Västra Götalandsregionen**

Avtalet löper från och med den 1 april 2024 till och med den 31 mars 2025, varefter regionen ensidigt har rätt att förlänga avtalet med en (1) månad i taget i upp till tre (3) år.

Beställaren har rätt att omedelbart häva avtalet vid åsidosättande av väsentliga avtalsvillkor, upprepade avtalsbrott samt om uteslutningsgrund uppkommer eller har förelegat utan upphandlande myndighets kännedom. Avtalet kan hävas om rättelse inte sker vid förhinder för fullgörelse av kontraktet, konkurs, lämnande av oriktiga uppgifter i föregående upphandlingsförfarande som kan ha påverkat utgången, m.m. Vite kan utdömas vid utebliven leverans samt vid upprepade avvikelser, bland annat om konsulter saknar korrekt E-legitimation eller befinner sig i karens.

### **Avtalet med Helseforetak i Norge**

Avtalet löper från och med den 1 oktober 2023 till och med den 30 september 2025, varpå beställaren kan förlänga avtalet i upp till två (2) år. Avtalet är ett ramavtal, vilket innebär att NGS inte har någon rätt att leverera enligt avtalen då konkurrensutsättning sker på nytt vid varje avrop.

Parterna har rätt att häva avtalet vid åsidosättande av väsentliga avtalsvillkor. Avtalet saknar vitesbestämmelser men innehåller i stället en rätt till prisavdrag om fel inte kunnat avhjälpas.

### **Finansieringsavtal**

För information om Koncernens finansieringsavtal, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansieringsarrangemang*".

### **Aktieägaravtal m.m.**

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget känner inte till att NGS direkt eller indirekt ägs eller kontrolleras av någon enskild part eller av flera parter tillsammans och i samförstånd.

### **Tvister**

NGS har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste 12 månaderna. Det är dock inte ovanligt att offentliga upphandlingar överprövas av förvaltningsdomstol. Detta gäller även sådana upphandlingar som Koncernen deltar i.

### **Försäkring**

Bolaget innehar för branschen sedvanliga företagsförsäkringar. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett fullgott försäkringsskydd med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

### **Teckningsåtaganden m.m.**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelse och ledning samt andra befintliga aktieägare, inklusive Bolagets Huvudägare, uppgående till cirka 21,2 MSEK, motsvarande cirka 60,4 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Fysiska och juridiska personer som har ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

<b>Namn</b>	<b>Teckningsförbindelser (SEK)</b>
Charlotte Pantzar Huth	10 447 333
Erik Dyrmann Juhler	8 781 913
Fredrik Grevelius	1 869 660
Gerth Svensson	66 300
Johan Renvall	33 326
Helene Jansbo	28 704
Erika Rönquist Hoh	13 650
Bertil Johanson	7 800
<b>Totalt:</b>	<b>21 248 685</b>

Hugo Lewné och Nils Sjögren har åtagit sig att teckna ett sådant antal aktier i den Riktade Emissionen så att deras totala andel av aktierna i Bolaget uppgår till 20 procent av antalet aktier i Bolaget efter genomförda Emissioner.

Fysiska personer som har lämnat teckningsförbindelse kan nås via Redeye eller Bolaget genom de adresser som anges på sista sidan av detta Prospekt.

Styrelsen för Bolaget bedömer att de fysiska och juridiska personer som lämnat teckningsförbindelser i Företrädesemissionen har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden och den Riktade Emissionen. Lämnade teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

### **Transaktioner med närstående**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, förutom styrelseledamoten Gerth Svensson och Charlotte Pantzar Huth, har eller har haft någon direkt eller indirekt affärstransaktion med NGS förutom normal ersättning i form av lön och styrelsearvode.

Gerth Svensson har från och med augusti 2022 haft ett konsultuppdrag som tillförordnad verkställande direktör där han fakturerat NGS månadsvis motsvarande tidigare verkställande direktörs ersättning per månad. Arvode till Gerth Svensson om 0,7 MSEK har utgått under perioden 1 januari 2023 – 10 mars 2023.

Vidare har NGS upptagit ett lån från en av Bolagets större aktieägare, Charlotte Pantzar Huth. Lånet uppgår till 7,5 MSEK och upptogs den 20 juni 2023. Lånet, som är efterställt lånet från Nordea, löper med 11 procent ränta och ska återbetalas senast sex (6) månader efter det att lånet från Nordea är reglerat. Om förfallet belopp inte återbetalas i tid ska dröjsmålsränta utgå uppgående till 13 procent. Ingen del av likviden från Företrädesemissionen är avsedd att återbetala lånet från Charlotte Pantzar Huth.

### Rådgivares intressen

I samband med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen tillhandahåller Redeye finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget, för vilka Redeye kommer att erhålla en ersättning. Redeyes ersättning är beroende på utfallet i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen. Från tid till annan kan Redeye även komma att tillhandahålla tjänster, inom den ordinarie verksamheten och i samband med andra transaktioner.

Advokatfirman Delphi KB har agerat legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget. Advokatfirman Delphi KB kommer att erhålla sedvanlig ersättning. Ersättningen är inte beroende på utfallet i Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen.

### Kostnader för Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen

NGS kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 3,4 MSEK och NGS kostnader hänförliga till den Riktade Emissionen beräknas uppgå till omkring 0,5 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella rådgivare, advokater, revisorer, layout av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer av bolagsledningen, etc.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om högst cirka 31,8 MSEK. Om Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras ytterligare nettolikvid om högst cirka 15,6 MSEK.

### Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som NGS har offentliggjort i enlighet med Marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste 12 månaderna per dagen för Prospektet.

### Finansiella rapporter

- Den 27 april 2023 publicerades NGS delårsrapport för perioden januari 2023 – mars 2023.
- Den 20 juli 2023 publicerades NGS delårsrapport för perioden april 2023 – juni 2023.
- Den 9 november 2023 publicerades NGS delårsrapport för perioden juli 2023 – september 2023.
- Den 29 februari 2024 publicerades NGS bokslutskommuniké för perioden januari 2023- december 2023.

### Företrädesemissionen

- Den 29 februari 2024 offentliggjorde NGS att styrelsen beslutat om Emissionerna samt offentliggjorde villkoren för Emissionerna.

### Övrigt

- Den 20 juni 2023 offentliggjorde NGS att Bolaget har avtalat om omstrukturering av sin lånefinansiering hos Nordea. För en beskrivning av lånefinansieringen se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansieringsarrangemang*".
- Den 11 september 2023 offentliggjorde NGS att Bolaget startar ett omställningsprogram för att förbättra lönsamheten och dessutom genomför en goodwillnedskrivning.

### Hänvisningar till hemsidor

Information som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller andra hemsidor som det hänvisas till i Prospektet ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

### Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. NGS årsredovisning för 2020 har reviderats av Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Andreas Troberg som huvudansvarig revisor. Vidare har NGS årsredovisning för 2021 och 2022 reviderats av Grant Thornton Sweden AB med auktoriserade revisorn Joakim Söderin som huvudansvarig revisor. Bolagets bokslutskommuniké för 2023 har varken reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats, [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se).

- i. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2020. Hänvisningen avser Koncernens rapport över totalresultatet (s. 29), Koncernens balansräkning (s. 30), Koncernens kassaflödesanalys (s. 32), noter (s. 37–54) och revisionsberättelse (s. 56–58);

- ii. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021. Hänvisningen avser Koncernens rapport över totalresultatet (s. 29), Koncernens balansräkning (s. 30), Koncernens kassaflödesanalys (s. 32), noter (s. 38–54) och revisionsberättelse (s. 57–59);
- iii. Bolagets reviderade finansiella rapport för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022. Hänvisningen avser Koncernens rapport över totalresultatet (s. 31), Koncernens balansräkning (s. 32), Koncernens kassaflödesanalys (s. 34), noter (s. 40–56) och revisionsberättelse (s. 60–63); och
- iv. Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret som slutade 31 december 2023. Hänvisningen avser Koncernens rapport över totalresultatet (s. 9), Koncernens balansräkning (s. 10), Förändringar av Koncernens eget kapital (s. 11), Koncernens kassaflödesanalys (s. 12) och noter (s. 15–16).

### **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

NGS (i) bolagsordning, och (ii) årsredovisningar för räkenskapsåren 2020, 2021 och 2022 samt bokslutskommunikén för 2023, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga under Prospektets giltighetstid för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se). Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas genom hänvisning.

### **Prospektets godkännande**

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte beaktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 mars 2024. Prospektet är giltigt under en tid av 12 månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämpligt när detta Prospekt inte längre är giltigt. NGS kommer endast att upprätta tillägg till detta Prospekt i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen.



# Definitioner

"**Emissionerna**" avser Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen.

"**Euroclear Sweden**" avser Euroclear Sweden AB.

"**Företrädesemissionen**" avser nyemissionen av aktier i Bolaget i enlighet med villkoren för detta Prospekt.

"**Human Capital**" avser dotterbolaget Human Capital Group HCG AB.

"**Huvudägarna**" eller "**Huvudägare**" avser, beroende på sammanhanget, Charlotte Pantzar Huth och Erik Dyrmann Juhler.

"**Nasdaq Stockholm**" avser, beroende på sammanhang, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm Aktiebolag.

"**NGS**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avser i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, NGS Group AB (publ), den koncern vari NGS Group AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.

"**Nordea**" avser Nordea Bank Abp, filial i Sverige.

"**Nordea Finans**" avser Nordea Finans Sverige AB (publ).

"**Nurse & Doc Partner**" avser dotterbolaget Nurse & Doc Partner Scandinavia AB inkluderande dess dotterbolag Nurse Partner Norge A/S.

"**Plus Care**" avser dotterbolaget Plus Care AB.

"**Qsearch**" avser dotterbolaget Qsearch AB.

"**Redeye**" avser Redeye AB.

"**Socionomuthyrning**" avser dotterbolaget SocionomUthyrning i Sverige AB.

"**Source**" avser dotterbolaget Source Executive Recruitment Sweden AB.

"**Verdi Vård**" avser dotterbolaget Verdi Vård AB.

# Adresser

## **Bolaget**

### **NGS Group AB (publ)**

Kungsgatan 12  
111 35 Stockholm  
Sverige

Telefonnummer: +46 8 505 808 30

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

## **Finansiell rådgivare**

### **Redeye AB**

Mäster Samuelsgatan 42  
103 87 Stockholm  
Sverige

## **Revisor**

### **Grant Thornton Sweden AB**

Box 7623  
103 94 Stockholm  
Sverige

## **Legal rådgivare**

### **Advokatfirman Delphi KB**

Mäster Samuelsgatan 17  
111 84 Stockholm  
Sverige



NGS Group AB (publ)

Kungsgatan 12, 111 35 Stockholm  
Telefonnummer: +46 8 505 808 30  
[www.ngsgroup.se](http://www.ngsgroup.se)