



2016-01-08

Bolagsbeskrivning

Hedera Group AB (publ)

Viktig information om First North

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Hedera" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Hedera Group AB (publ), org.nr 556802-2155, den koncern som Hedera Group ingår i, eller ett dotterbolag till Hedera Group. Med "First North" avses Nasdaq First North. Med "Bolagsbeskrivningen" avses föreliggande bolagsbeskrivning som upprättats för att beskriva Bolagets nya verksamhet inför noteringen på First North. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Viktig information

Notera att all information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning noga bör övervägas, i synnerhet såvitt avser de specifika faktorer som nämns i avsnittet "Riskfaktorer" som beskriver vissa risker som en investering i Bolagets aktier innebär. Denna Bolagsbeskrivning har upprättats för att beskriva Bolagets nya verksamhet inför noteringen på First North.

Framtidsinriktad information

Denna Bolagsbeskrivning innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden finns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar", eller liknande uttryck indikerar vissa av dessa framtidsinriktade uttalanden. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Faktiska händelser och resultatfall kan komma att skilja sig avsevärt från vad som framgår av sådana uttalanden till följd av risker och andra faktorer som Bolagets verksamhet påverkas av. Bolaget gör inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

Information från tredje part

Denna Bolagsbeskrivning innehåller historisk och framtidsinriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget vet har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Hedera har dock inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som lämnats av tredje part, varför styrelsen för Hedera inte påtar sig något ansvar för fullständigheten eller riktigheten av sådan information som presenteras i denna Bolagsbeskrivning. Sådan information bör läsas med detta i åtanke. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i denna Bolagsbeskrivning.

Tvist

Tvist med anledning av Bolagsbeskrivningen ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning	3
Introduktion	4
Riskfaktorer	5
Bakgrund och motiv	9
Verksamhetsbeskrivning.....	10
Proformaredovisning	15
Revisorsrapport avseende proformaredovisning	18
Finansiell information i sammandrag	19
Styrelse och ledning	22
Aktien och ägarförhållanden.....	26
Legala frågor och kompletterande information	28
Skattekonsekvenser i Sverige.....	31
Bolagsordning	34
Dokument införlivade genom hänvisning.....	36
Adresser	37

Introduktion

Definitioner

Hedera eller Bolaget:

Hedera Group AB (publ), org.nr 556802-2155, som den 7 december 2015 namnändrades från Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) till Hedera Group AB (publ). För att undvika missförstånd är detta det bolag som har varit det noterade bolaget på NGM Nordic-MTF och som gör ett listbyte till Nasdaq First North, samt som tidigare hade en verksamhet som omfattade prospektering och gruvutveckling.

Dotterbolaget

Läkarresurs FA Rekryt AB, org.nr 556578-2819. För att undvika missförstånd är detta det bolag som bedriver läkarbemannings- och rekryteringsverksamhet vilket hädanefter kommer att vara den huvudsakliga verksamheten.

Mangold

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267.

Bolagsbeskrivning

Avser denna bolagsbeskrivning.

Nasdaq First North eller First North

Nasdaq First North, eller Handelsplatsen, där aktierna avses noteras vilken är en Multilateral Trading Facility (MTF) som är mindre reglerad än en reglerad marknadsplats.

Euroclear Sweden eller Euroclear

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Tidpunkter för ekonomisk information och stämma

Bokslutskommuniké:

2016-02-26

Nästa årsstämma:

2016-05-03

Certified Adviser

Mangold är Certified Adviser för Bolaget, telefon: 08-5030 1550.

Likviditetsgaranti

Mangold är likviditetsgarant för Bolaget.

Giltigheten av denna bolagsbeskrivning

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats per den 8 januari 2016.

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Riskerna som beskrivs är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande, och av naturliga skäl kan alla riskfaktorer inte förutses eller beskrivas i detalj. Därför måste varje investerare göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i resten av Bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt.

Risker relaterade till Hederas verksamhet

Makroekonomiska faktorer

Bemanningsbranschen är en del av arbetsmarknaden och påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, tillväxt och sysselsättning. Under en lågkonjunktur kan det inte uteslutas att efterfrågan på de tjänster som Bolaget erbjuder minskar. En stark konjunktur kan i sin tur innebära försämrade möjligheter för Hedera att hitta och till sina kunder kunna erbjuda efterfrågad kompetens, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Skatterisker

Bolagets verksamhet påverkas av de vid var tid gällande skattereglerna i de jurisdiktioner Bolaget bedriver verksamhet i vilket på dagen för Bolagsbeskrivningen endast omfattar verksamhet i Sverige och i mindre utsträckning Norge. Dessa inkluderar bolagsskatt, inkomstskatt och andra till förvärvsarbete relaterade skatter och med skatter jämförbara avgifter. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenser

Konkurrensen inom bemanningsbranschen anses vara relativt hård och förväntas inte avta utan snarare öka i en stigande marknadsuppgång. Hederas nisch inom läkar- och vårdbemanning gör att Bolaget undviker vissa konkurrenser som arbetar inom hela eller andra delar av bemanningsbranschen. Samtidigt är Bolaget känsligare för minskad efterfrågan inom dessa tjänsteområden. Det finns konkurrenser som har större finansiella resurser än Hedera och som skulle klara en sviktande marknad bättre.

Organisatoriska risker

Hedera har en relativt liten och för den nuvarande verksamheten anpassad organisation vilket medför ett beroende av enskilda medarbetare och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner. Hederas förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av löne- och andra personalrelaterade krav och ett flertal andra faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att

genomförandet av Hederas affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Hedera inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Legala och politiska risker

Hederas verksamhet är i hög utsträckning beroende av lagar och andra regler samt myndighetsbeslut avseende till exempel inhyrning av personal, arbetsvillkor och vårdgivaransvar. Det finns även betydande skillnader i de politiska partiernas syn på skatter och bidrags storlek och förekomst. Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet, såsom restriktioner i kundernas möjligheter att använda inhyrd läkarpersonal, kan väsentligt påverka Hederas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kollektivavtal

Bolag som Hedera investerar i kan vara auktoriserade bemanningsbolag. Genom auktoriseringen är ett sådant bolag bundet av kollektivavtal. Kollektivavtalen omförhandlas regelbundet och innehåller heltäckande arbetsvillkor för personalen. Förändrade villkor kan påverka ett sådant bolags och indirekt Hederas verksamhet och lönsamhet negativt.

Upphandling

En stor del av Hederas kunder utgörs av landstinget och upphandlade avtal. Det kan finnas en risk att bolag som Bolaget har förvärvat inte vinner dessa upphandlingar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Förvärv

En del av Hederas tillväxtstrategi är att förvärva ytterligare företag för att växa. Det finns en risk att Hedera betalar överpris för förvärvade företag och för att lämpliga bolag inte kan identifieras på marknaden. I samband med företagsförvärv kan det också uppstå nya verksamhetsrisker förknippade med de förvärvade företagen. Vidare kan integrationen mellan Hedera och de förvärvade företagen leda till högre kostnader än väntat och synergieffekterna utebli. Om Bolaget inte lyckas med sin förvärvsstrategi kan det få en inverkan på Hederas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Hyr läkare

Dotterbolaget har tillgång till ett stort antal läkare i sin databas men det kan finnas en risk att det inte går att finna rätt läkare till rätt uppdrag. Det kan också finnas en risk att de läkare som hyrs ut väljer andra bemanningsbolag när avtalstiden går ut. Konsultavtalen med läkarna har generellt en så kort uppsägningstid som 30 dagar. Det kan också gå lång tid mellan uppdragen och då kan det finnas risk för att läkaren inte finns tillgänglig för nästa uppdrag. Ovan nämnda faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Kreditrisk

Kreditrisken definieras som risken att Bolagets kunder inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Dotterbolaget Läkarresurs har till nästan övervägande del landstinget som kund. Några få uppdrag hänförs till privata vårdbolag. Ökade kundförluster, till exempel till följd av ökat beroende av enskilda privata kunder som inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden, kan dock inte uteslutas i framtiden vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Finansieringsbehov och kapital

Dotterbolaget har historiskt redovisat positiva resultat. Dock kan ytterligare kapital komma att behövas vid eventuella kommande förvärv. Det finns ingen garanti för att framtida rörelsekapitalbehov inte kan uppstå. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida rörelsekapitalbehov är i hög grad beroende av bemanningsbranschens utveckling och kommande företagsförvärv. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, om behov skulle uppstå, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget för tillförsel av kapital av stor betydelse. Om Bolaget i en sådan situation misslyckas med att anskaffa rörelsekapital kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

IT-system

Läkarresurs använder ett internt utvecklat bokningssystem och har för avsikt att under 2016 installera ett nytt externt system för bokning. Det finns en risk att det tar längre tid än beräknat att installera det nya systemet och att det uppstår inkörningsproblem, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Avveckling av Kilimanjaro Gold AB

Hedera har ingått ett avtal om avyttring av dotterbolaget Kilimanjaro Gold AB. I detta avtal finns det en tilläggsköpeskilling och möjlighet till royalty efter ett år. Bedömning har gjorts att aktierna i Kilimanjaro Gold AB saknar värde. Utsikterna att erhålla en tilläggsköpeskilling eller royalty är således mycket osäkra.

Risker relaterade till aktierna i Hedera

Ägare med betydande inflytande

En aktieägare, Lectica AB, äger en väsentlig andel av Bolagets samtliga utestående aktier. Följaktligen har denna aktieägare möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Hederas tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Exempelvis kan denna majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med stark ägarkoncentration.

Likviditetsbrist på marknaden

Det är inte möjligt att förutse hur investerarnas intresse för Hedera-aktien kommer att ändras över tiden. Dessutom finns det risk för att den höga ägarkoncentrationen påverkar likviditeten negativt. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset i aktien påverkas negativt för aktieägarna.

Kursfall på aktiemarknaden

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

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

Utebliven utdelning

Hedera har en uttalad utdelningsstrategi. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in faktorer såsom kassaflöde, vinstnivå, likviditetsbehov och ställning i övrigt. Om ingen utdelning lämnas, måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom en höjning i aktiekursen, se vidare under avsnittet "Aktien och ägarförhållanden, Utdelningspolicy".

Fluktuationer i aktiekursen

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

Utspädning

I framtiden kan det finnas behov att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för kapitalanskaffning eller för att möjliggöra förvärv. Alla sådana ytterligare nyemissioner kan komma att minska det proportionella ägandet och röstandelen samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Bakgrund och motiv

I syfte att skapa långsiktigt värde för aktieägarna ingick Bolaget den 19 oktober 2015 avtal om förvärv av samtliga aktier i Dotterbolaget, vilket godkändes av extra bolagsstämman den 19 november 2015. Beslutet grundas i att Bolaget inte lyckats utveckla verksamheten så som planerat och önskar därför erbjuda aktieägarna en möjlighet att bibehålla det värde som finns kvar samt på samma gång bli del av en ny lönsam verksamhet. Bolagets tidigare verksamhet har avyttrats.

Dotterbolaget bestod vid tidpunkten för förvärvet av ett privatägt bemanningsbolag med huvudkontor i Uppsala. Förvärvet av samtliga aktier genomfördes genom en apportemission om 31 843 434 nyemitterade aktier i Bolaget med ett värde om 0,78509 SEK per aktie vilka tecknades av aktieägaren i Dotterbolaget den 19 november 2015. Apportemissionen medförde en utspädning av de nuvarande aktieägarna om cirka 84 procent av kapitalet och av rösterna. De aktier som aktieägarna tidigare hade i Bolaget kommer att finnas kvar framöver men istället som ett ägande i den nya verksamheten i Bolaget.

Verksamheten i Bolaget kommer att bestå av nischad bemanning och rekrytering. Genom förvärvet av Dotterbolaget och ett listbyte till Nasdaq First North ges Bolaget en plattform för en expansion och förvärv av nya företag. Bolagets organiska tillväxt är stark och marknaden för läkarbemanning växer fortfarande. Med några ytterligare förvärv och en planerad aktieutdelning till våren 2016 står Bolaget inför en spännande resa in i framtiden.

Stockholm den 8 januari 2016

Hedera Group AB (publ)

Styrelsen

Denna bolagsbeskrivning är upprättat av styrelsen i Hedera Group AB (publ) med anledning av föreliggande listbyte till First North. Härmed försäkras att styrelsen i Hedera Group AB (publ) vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Verksamhetsbeskrivning

Affärsidé

Att erbjuda bemanning och rekrytering för specialiserade yrkeskategorier.

Vision

Att vara ett av de ledande bemanningsbolagen för specialiserade yrkeskategorier.

Historik

2012

Bolaget Kilimanjaro Gold AB registreras.

2013

Bolaget Kilimanjaro Gold AB noteras på Nordic MTF genom ett omvänt förvärv och det noterade bolaget namnändras till Kilimanjaro Gold Holding AB (publ).

2015

Styrelsen i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) beslutar att söka ny verksamhet. Beslutet grundas i att Bolaget inte lyckats utveckla verksamheten, som omfattar prospektering och gruvutveckling, så som planerat och önskar därför erbjuda aktieägarna en möjlighet att bibehålla det värde som finns kvar samt på samma gång få ta del av en ny lönsam verksamhet.

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) förvärvar samtliga aktier i Läkarresurs FA Rekryt AB. Styrelsen i Bolaget anser att aktieägarna genom denna transaktion får en större möjlighet till avkastning på sin investering i Bolaget.

Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) namnändrar till Hedera Group AB (publ).

2016

Hedera Group AB (publ) genomför listbyte och noteras på Nasdaq First North Sweden.

Mål och strategi

Hedera vill skapa snabb tillväxt genom förvärv och organisk tillväxt.

I syfte att uppnå sina mål ska Bolaget aktivt investera i bemanningsbolag och i dessa identifiera och genomföra värdehöjande åtgärder som ökar verksamhetens riskjusterade avkastning. Tillsammans med en organisk tillväxt ska Bolaget växa snabbare än marknaden generellt.

Bolaget ska investera i bemanningsbolag som genom synergieffekter med befintliga bolag skapar en långsiktig och stabil tillväxt samt minimerar kostnader. Vidare ska Bolaget aktivt förädla och vidareutveckla verksamheten i befintliga bolag för att skapa tillväxt, höja rörelsemarginalen och generera ett starkt kassaflöde.

Finansiella mål

Hedera har som mål att ökningen av omsättningen genom organisk tillväxt och företagsförvärv i genomsnitt ska överstiga 20 procent per år. Vidare är Hederas mål att genomsnittlig rörelsemarginal ska uppgå till 8 procent på lång sikt.

Indirekta finansiella mål för dotterbolag

Några indirekta finansiella mål har ej fastställts för dotterbolag.

Affärsmodell

Hedera ska investera långsiktigt i bemanningsbolag för specialiserade yrkeskategorier. Bolagets investeringsfilosofi är att identifiera, analysera, integrera och förädla förvärvsobjekt.



Hedera ska aktivt analysera marknaden i syfte att identifiera lämpliga förvärvsobjekt med en omsättning om 50-100 MSEK genom att använda sig av ledningens breda kontaktnätverk, tidigare erfarenhet av företagsförvärv och sammanslagningar samt genom konsultering av externa samarbetspartner. För analysen av identifierade bolag ska Hedera utse en grupp, bestående av en styrelsemedlem och andra lämpliga interna och externa personer med lämplig bakgrund, som enligt en upprättad plan noggrant undersöker möjligheten till synergier med befintliga bolag. Integreringen av förvärvsobjekt ska ske enligt riktlinjer som Bolagets styrelse fastställt och fokus ska ligga på organisatoriska och kostnadsrelaterade aspekter samt på att förvärvet binder så få resurser som möjligt. Hedera ska i första hand skapa mervärde genom att förädla och vidareutveckla förvärvade bolag samt maximera synergieffekterna mellan förvärvsobjekt och befintliga bolag.

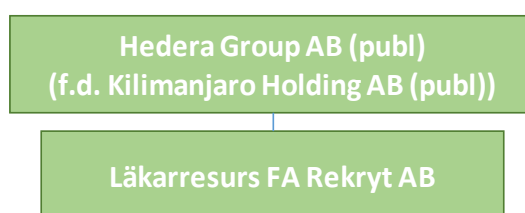
Organisation

Bolaget har sitt säte och huvudkontor i Stockholm och sysselsätter per datum för Bolagsbeskrivningen tre personer, varav Bolagets VD Bertil Haglund och ekonomiassistent Anna Rosquist är anställda av Bolaget och Bolagets CFO Pål Jernhag är en konsult.

Bolaget bedömer att antalet anställda inte kommer att förändras under 2016, med undantag vid eventuella förvärv.

Legal struktur

Bolagets legala struktur framgår av bilden nedan. Bolaget har idag ett helägt dotterbolag; Läkarresurs FA Rekryt AB. Hedera har inte några intressebolag.



Läkarresurs FA Rekryt AB ("Läkarresurs")

Genom dotterbolaget Läkarresurs FA Rekryt AB (org.nr 556578-2819) bedrivs läkarbemanning och rekrytering inom primärvård, slutenvård och företagshälsovård inom hela Sverige. Fokus ligger främst på allmänläkare och distriktsläkare. Kunden är i de flesta fall landstinget och är upphandlad under lagen om offentlig upphandling. Avtalen löper normalt på två år och med en möjlighet för landstinget att förlänga avtalet med ytterligare två år. Huvudinriktningen på läkare är till största delen allmänläkare och distriktsläkare.

Omsättningen för räkenskapsåret 2014 uppgick till cirka 67,8 MSEK och rörelseresultatet till cirka 3,5 MSEK. Omsättningen och rörelseresultatet för det förkortade räkenskapsåret 1 januari 2015 till 31 augusti 2015 uppgick till cirka 49,2 MSEK respektive cirka 2,7 MSEK.

Under 2014 avlönade Dotterbolaget 57 stycken projektanställda läkare för uthyrning. Under det förkortade räkenskapsåret 2015 var antalet projektanställda läkare 55 stycken. Antal anställda i Dotterbolaget uppgår till tre personer per datum för Bolagsbeskrivningen.

Marknadsöversikt

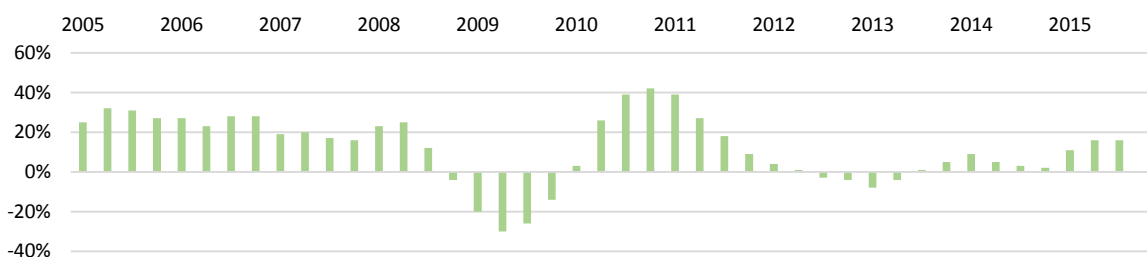
De uppgifter avseende marknadsförhållanden och Bolagets marknadsposition som lämnas är Bolagets samlade bedömning baserade på såväl interna som externa källor. Bolaget har i Bolagsbeskrivningen eftersträvat att korrekt återge informationen från dessa källor men har emellertid inte själv verifierat informationen. Såvitt Bolaget känner till och kan bedöma har inga signifikanta fakta som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande utelämnats.

Bemanningsbranschen

Bemanningsbranschen utgör en viktig funktion i samhället och erbjuder företagen på den svenska marknaden flexibilitet i sin verksamhet. Tjänstesektorn går mot en utveckling där företagen väljer att fokusera allt mer på sina kärnområden och att köpa externa tjänster inom övriga områden. Detta har lett till att en ökad efterfrågan på bemanningsföretagens tjänster och samma trend förväntas fortsätta. Samtidigt har bemanningsverksamheten etablerat sig och blivit en integrerad del av arbetsmarknaden.

Efter att förbudet mot bemanning upphörde 1994 var utvecklingen och tillväxten inom bemanningsbranschen i Sverige mycket snabb. Tillväxten har fortsatt och även under de senaste tio åren har marknaden vuxit kraftigt. Trots den snabba tillväxten är antalet totalt sysselsatta i bemanningsbranschen i Sverige fortfarande lägre än genomsnittet övriga Europa. År 2013 utgjorde andelen anställda i bemanningsföretag i Sverige cirka 1,5 procent av den totala sysselsättningen. Motsvarande siffra i jämförbara europeiska länder är cirka 2,3 procent.¹

Figur 1: Omsättningsutvecklingen kvartalsvis, procent, jämfört med föregående år



Källa: Bemanningföretagen, Kvartalsrapporten Q3 2015

¹ Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport 2013.

Bemanningsbranschens totala omsättning i Sverige uppgick 2014 till uppskattningsvis 24,9 miljarder SEK. De fem största bemanningsbolagen stod vid samma tidpunkt för cirka 56 procent av branschens totala omsättning och de 25 största för cirka 94 procent. Bemanningsbranschen är således starkt koncentrerad och består till en betydande del av små och medelstora aktörer. Det totala antalet personer som fått lön från ett bemanningsföretag under 2014 uppgick till 134 600 personer. Den totala tillväxten i bemanningsbranschen uppgick för det första kvartalet 2015 till 10,6 procent, för det andra till 15,8 procent och för det tredje till 15,9 procent jämfört med respektive perioder förra året.²

Lönsamheten

Lönsamheten varierar mellan olika branscher som bemanningsbolagen är verksamma inom och bemanningsbolagens storlek. Allmänt kan konstateras att de generella bolagen har en lägre rörelsemarginal än de nischade. De generella bolagen har en rörelsemarginal om 1-3 procent och de nischade om mellan 5-9 procent.³

Definition av tjänsteområden

Uthyrning: Den anställde i bemanningsbolaget är uthyrd på kort eller lång tid och kunden står för arbetsledningen. Denna typ av uthyrning står för större delen av omsättningen.

Entreprenad: Bemanningbolaget övertar en hel avdelning eller verksamhet åt kunden, till exempel reception eller ekonomiavdelning. Bemanningföretaget står för arbetsledningen.

Rekrytering: Bemanningbolaget ansvarar för rekryteringen av personal åt kundföretaget vid anställning. Bemanningbolaget söker rätt personer, intervjuar, tar referenser och presenterar sedan personen för kundföretaget.

Läkarbemanning

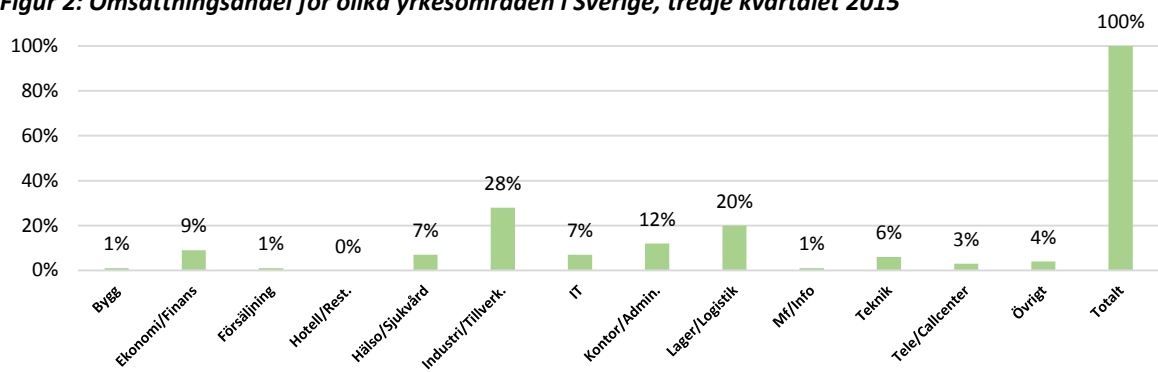
Uthyrning av läkare började redan innan förbudet upphörde 1994 och då ofta som läkarstafetter för att bemanna orter som inte hade tillgång till läkare samt på samma grunder jourverksamhet. Denna utveckling har sedan lett till att alltfler läkare väljer att arbeta som uthyrda och att landstinget väljer att hyra in läkare. Utvecklingen har varit snabb under de senaste åren. Av den totala omsättningen om cirka 25 miljarder SEK står hälso- och sjukvård för 7 procent, vilket motsvarar ungefär 1,6 miljarder SEK.⁴ Inom segmentet hälso- och sjukvård står Läkarleasing Sverige AB, Läkarjouren i Norrland AB, Dedicare AB (publ) och NGS Group AB (publ) för cirka 60 procent av omsättningen.

² källa: Bemanningföretagen, Kvartalsrapporten Q1, Q2 och Q3 2015.

³ Källa: Årsredovisning för 2014 för bland andra Proffice AB (publ), Poolia AB (publ), Adecco Sweden Aktiebolag, Manpower Aktiebolag, Dedicare AB (publ), NGS Group AB (publ), Läkarjouren i Norrland Aktiebolag och Läkarleasing Sverige AB.

⁴ Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport i bemanningsbranschen 2014.

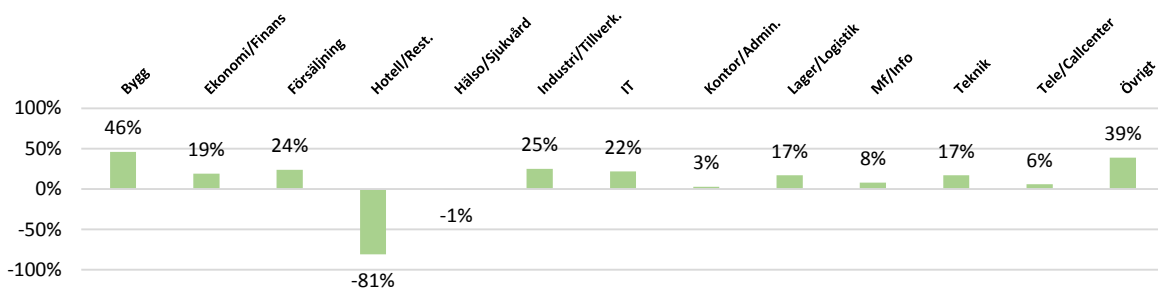
Figur 2: Omsättningsandel för olika yrkesområden i Sverige, tredje kvartalet 2015



Källa: Bemanningföretagen, Kvartalsrapporten Q3 2015

Det finns studier som visar att inhyrda läkare träffar mellan 15-20 patienter dagligen och motsvarande siffra för en anställd läkare är mellan 3-5 patienter. Till detta ska tilläggas att landstinget inte betalar semesterlön eller sjuklön till hyrläkare. Slutsatsen är att hyrläkare ofta är mer effektiva och att totalkostnaden därför kan vara lägre jämfört med en anställd läkare. Det finns således många fördelar med att anlita ett bemanningföretag för att klara arbetstoppar och klara bemanningen vid sjukdom. Läkarbemanning skapar också flexibilitet för landstinget och kan vara en bra lösning vid kort hög arbetsbelastning.

Figur 3: Omsättningens utveckling per yrkesområde, tredje kvartalet 2015



Källa: Bemanningföretagen, Kvartalsrapporten Q3 2015

Konkurrenssituation

På läkarbemanningen agerar många olika företag av varierande storlek. Till de större aktörerna räknas Dedicare AB (publ), NGS Group AB (publ) och Proffice Sverige AB och till de mellanstora LäkarLeasing Sverige AB, Rent-a-Doctor AB och Läkarjouren i Norrland AB. Därtill finns det ett antal mindre privatägda företag. Inom läkarbemanning finns olika inriktningar och Läkarresurs har störst fokus på allmän- och distriktsläkare. I detta segment är de främsta konkurrenterna Rent-a-Doctor AB och Dedicare AB (publ) bland de stora bemanningföretagen samt Läkarleasing Sverige AB och Läkarjouren i Norrland AB bland de mellanstora.

Främsta konkurrenter till Bolaget	Omsättning 2014 (MSEK)
Dedicare AB (publ)	571
NGS Group AB (publ)	490
LäkarLeasing Sverige AB	478
Läkarjouren i Norrland AB	278
Rent-a-Doctor AB	210

Proformaredovisning

Den 19 oktober 2015 tecknade Bolaget ett apportavtal med aktieägarna i Dotterbolaget om att ingå förvärv av aktierna i Dotterbolaget. Vid den extra bolagsstämman i Bolaget den 19 november 2015 beslutade stämman att genomföra en apportemission om 31 843 434 aktier i Bolaget för att förvärva samtliga aktier i Dotterbolaget. De nyemitterade aktierna emitterades till ett värde om 0,78509 SEK per ny aktie.

Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget har fastställts till 25 MSEK, vilket motsvarar bedömt marknadsvärde för Dotterbolaget. Tillträdet för aktierna ägde rum efter att beslut om apportemissionen fattats, de nyemitterade aktierna tecknats och beslut fattats om tilldelning av de nyemitterade aktierna. Efter genomförd emission innehar Dotterbolagets tidigare aktieägare cirka 84 procent av kapitalet i Bolaget.

Mot bakgrund av att det omvända förvärvet av Bolaget innebär en väsentlig förändring för Bolaget presenteras nedan proformaräkenskaper samt resultat och ställning för den nya koncernen. Proformaredovisningen har upprättats i syfte att informera om hur det omvända förvärvet av Bolaget skulle ha påverkat koncernresultaträkningen för perioden 1 januari 2015 - 31 augusti 2015 om förvärvet skett per den 1 januari, dels för att informera hur förvärvet skulle ha påverkat koncernbalansräkningen per den 31 augusti 2015 om förvärvet skett per detta datum. Proformaredovisningen har upprättats baserat på de av Dotterbolaget tillämpade redovisningsprinciperna, BFNAR 2012:1 K3. Bolagets proformaräkenskaper har hämtats från delårsrapporten för 2015-06-30 och kompletterats med förändringarna till 2015-08-31 och är upprättade enligt BFNAR 2012:1 K3. Analys har gjorts kring huruvida det föreligger någon skillnad mellan proformaredovisningen, som upprättats enligt BFNAR 2012:1 K3, och IFRS, som Bolaget framgent kommer att tillämpa. Enligt gjord analys förekommer det inga väsentliga skillnader och därmed motsvarar proformaredovisningen till väsentliga delar IFRS. Förvärvet bedöms vara ett omvänt förvärv då kontrollen över Bolaget till följd av förvärvet övergått till de tidigare aktieägarna i Dotterbolaget. Dotterbolaget bedöms vara den redovisningsmässiga förvärvaren.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera och belysa fakta. En proformaredovisning är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Bolaget presenterar proformaredovisningen enbart för illustrationsändamål och den ska inte ses som en indikation på den verkliga finansiella ställningen. Den ska heller inte anses indikera Bolagets resultat och finansiella ställning i framtiden. Information om proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisorer, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

Grund för Proformaredovisningen

Proformaresultaträkningen baseras på Dotterbolagets reviderade årsredovisning för perioden och Bolagets resultaträkning för perioden.

Proformabalansräkningen baseras på Dotterbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 - 2015-08-31, Bolagets balansräkning för 2015-08-31 och information på bolagsstämman 2015-11-19.

Dotterbolagets proformaräkenskaper 2015.

Styrelsen i Dotterbolaget har under 2015 beslutat att koncernen ska byta redovisningsprincip till IFRS från och med 2015. Bokslutet 2015-08-31 har upprättats enligt IFRS vilket är i enlighet med hur Bolaget

kommer att redovisa framgent. Det är inga skillnader i värdering mellan principerna som användes i årsredovisningen för 2015-01-01 - 2015-08-31.

Bolagets proformaräkenskaper 2015

Bolagets räkenskaper har hämtats från delårsrapporten för 2015-06-30 och kompletterats med förändringarna till 2015-08-31 vilka var få och till små belopp.

Proformajusteringar

Följande proformajusteringar har sin utgångspunkt i att Dotterbolaget är den redovisningsmässiga förvärvaren. Proformajusteringarna baseras på ledningens och styrelsens bästa bedömning av enskilda poster, IFRS-justeringar och förvärvsjusteringar.

Den verksamhet som tidigare bedrevs i Bolaget genom dotterbolag är helt avvecklad och dotterbolagen är sålda så alla poster som har med den verksamheten att göra justeras bort.

Se noter under proformatabellerna för specifikation av de justeringar som gjorts.

Proforma resultaträkning 2015-01-01 - 2015-08-31

KSEK	(A) Hedera	(B) Läkarresurs	(C) Apportemission	(D) Proformajusteringar	(E) Förvärvseliminering	(F=A,B,C,D,E) Proforma "Bolaget" koncernresultaträkning
Nettoomsättning	3	49 011		-3		49 011
Övriga intäkter	0	183				183
Summa intäkter	3	49 194	0	-3	0	49 194
Kostnader	0	-32 296				-32 296
TB1	3	16 898	0	-3	0	16 898
Övriga externa	-1 353	-1 754		1 353		-1 754
Personalkostnader	-93	-12 485		93		-12 485
Avskrivningar		-4				-4
EBIT	-1 443	2 655	0	1 443	0	2 655
Finansnetto	-5 000	-76		5 000		-76
Bokslutsdispositioner		1 856				1 856
Skatt	0	-1 017				-1 017
Resultat	-6 443	3 418	0	6 443	0	3 418

Proforma balansräkning 2015-01-01 - 2015-08-31

KSEK	(A) Hedera	(B) Läkarresurs	(C) Apportemission	(D) Proformajusteringar	(E) Förvärvseliminering	(F=A,B,C,D,E) Proforma "Bolaget" koncernbalansräkning
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	3	0	0	0	3
Finansiella anläggningstillgångar	8 799	49	25 000	-8 799	-25 000	49
Omsättningstillgångar	1 094	14 341				15 435
Summa tillgångar	9 893	14 393	25 000	-8 799	-25 000	15 487
Eget kapital hänförligt till ägarna	9 420	5 697	25 000	-8 799	-25 000	6 318
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0				0
Summa eget kapital	9 420	5 697	25 000	-8 799	-25 000	6 318
Uppskjutna skatteskulder	0	251	0	0	0	251
Räntebärande skulder	0	0	0	0	0	0
Ej räntebärande skulder	473	8 445	0	0	0	8 918
Summa skulder	473	8 696	0	0	0	9 169
Summa eget kapital och skulder	9 893	14 393	25 000	-8 799	-25 000	15 487

(A) Bolaget Hedera Group AB (publ), org.nr 556802-2155, vars namn fram till den 7 december 2015 var Kilimanjaro Gold Holding AB (publ).

(B) Dotterbolaget Läkarresurs FA Rekryt AB, org.nr 556578-2819.

(C) Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget uppgick till 25 000 KSEK, vilket motsvarar marknadsvärdet för Dotterbolaget.

Tillträdet till aktierna ägde rum efter att apportemissionen registrerats.

(D) Proformajusteringarna avser avvecklingen av dotterbolag och fordringar på dotterbolag i Hedera som kommer att justeras innan koncernen bildas. Hederas tidigare rörelse avser i sin helhet tiden före förvärvet och elimineras därför i resultaträkningen till fullo.

Samtliga justeringar i balansräkningen har redovisats mot eget kapital. Totalt har eget kapital påverkats med -8 799 KSEK.

(E) Eftersom transaktionen redovisas som ett omvänt förvärv återläggs köpeskillingen (från kolumn (C)) så att Dotterbolaget blir den redovisningsmässiga förvärvaren. Då eget kapital i Hedera efter proformajusteringar blir 621 KSEK och förvärvspriset i det omvända förvärvet beräknas till 4 000 KSEK uppkommer en goodwill om 3 379 KSEK som skrivs ner till noll.

(F) Det utgående egna kapitalet efter gjorda justeringar utgörs sammanfattningsvis av Läkarresurs egna kapital och eget kapital vid redovisning av omvänt förvärv efter avdrag för goodwillnedskrivning.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning



Till styrelsen i Hedera Group AB (publ)

Org. nr 556802-2155

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s.15-17 i Hedera Group AB:s bolagsbeskrivning per den 8 januari 2016.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Läkarresurs FA Rekryt AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Hedera Group AB per 2015-08-31 och koncernresultaträkningen för Hedera Group AB för perioden 2015-01-01 – 2015-08-31.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s.15-17 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 15-17 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 8 januari 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Claes Thimfors
Auktoriserad revisor

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående information i sammandrag är hämtad ur Dotterbolagets årsredovisningar. Avsnittet bör läsas tillsammans med "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" nedan, Läkarresurs årsredovisningar för 2013, 2014 och för den förkortade räkenskapsperioden 2015-01-01 – 2015-08-31. Den finansiella information som sammanfattas i detta avsnitt har reviderats av revisor med undantag för kassaflödesanalyserna och nyckeltalen.

Viktigaste redovisningsprinciper

Läkarresurs årsredovisning för räkenskapsåren 2013 och 2014 är upprättade enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2008:1. Årsredovisningen för räkenskapsperioden 2015-01-01 – 2015-08-31 har upprättats enligt IFRS, vilket är i enlighet med hur Bolaget kommer att redovisa framgent.

Resultaträkning

Resultaträkning Läkarresurs				
KSEK	2015-01-01 – 2015-08-31	2014-01-01 – 2014-12-31	2013-01-01 – 2013-12-31	
Nettoomsättning	49 011	67 606	56 233	
Övriga intäkter	183	244	14	
Summa intäkter	49 194	67 850	56 247	
Kostnader	-32 296	-42 075	-33 036	
TB1	16 898	25 775	23 211	
Övriga externa				
Personalkostnader	-1 754	-3 022	-2 491	
Avskrivningar	-12 485	-19 226	-18 007	
	-4	-8	-65	
EBIT	2 655	3 519	2 698	
Finansnetto	-76	88	-65	
Bokslutsdispositioner	1 856	-920	-549	
Skatt	-1 017	-607	-494	
Resultat	3 418	2 079	1 589	

Balansräkning

Balansräkning Läkarresurs			
KSEK	2015-08-31	2014-12-31	2013-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3	7	15
Finansiella anläggningstillgångar	49	161	120
Omsättningstillgångar	14 341	12 977	8 467
Summa tillgångar	14 393	13 144	8 601
Eget kapital hänförligt till ägarna	5 697	5 228	3 930
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	5 697	5 228	3 930
Uppskjutna skatteskulder	251	659	457
Räntebärande skulder	0	0	0
Ej räntebärande skulder	8 445	7 257	4 214
Summa skulder	8 696	7 916	4 671
Summa eget kapital och skulder	14 393	13 144	8 601

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys Läkarresurs			
KSEK	2015-01-01 – 2015-08-31	2014-01-01 – 2014-12-31	2013-01-01 – 2013-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 443	3 007	2 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital	3 152	2 597	3 061
Kassaflöde från investeringsverksamheten	113	-41	-24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 500	-1 500	-1 000
Förändring av likvida medel	1 765	1 056	2 037

Nyckeltal

Nyckeltal Läkarresurs	Förkortad räkenskapsperiod		
	2015-01-01 – 2015-08-31	2014-01-01 – 2014-12-31	2013-01-01 – 2013-12-31
KSEK			
Omsättningstillväxt	(ej jämförbar)	20,6 %	29,4 %
EBITDA-marginal	5,4 %	5,2 %	4,8 %
EBIT-marginal	5,4 %	4,7 %	4,8 %
Nettomarginal	5,3 %	5,3 %	4,7 %
Avkastning på sysselsatt kapital	55,2 %	124,8 %	118,8 %
Soliditet	39,6 %	39,8 %	45,7 %

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Resultaträkningen

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 20,6 %, från 56 247 KSEK 2013 till 67 849 KSEK 2014. Ökningen berodde dels på satsningen på att bedriva enbart läkarbemanningsverksamhet, dels på en satsning på personalutbildning och effektivisering av organisationen. Under det förkortade räkenskapsåret 2015 uppgick omsättningen till 49 194 KSEK. Antalet avlönade projektanställda läkare sjönk aningen från 60 stycken under 2013 till 57 stycken under 2014. Antalet avlönade läkare under räkenskapsåret 2015 uppgick till 55 stycken.

Kostnader

Bolagets kostnader ökade från 53 548 KSEK 2013 med 20,1% till 64 331 KSEK 2014.

Personalkostnaderna. Under räkenskapsåret 2015 uppgick kostnaderna till 46 540 KSEK. Ökningen har framförallt varit en följd av omsättningstillväxten.

EBITDA

EBITDA har stigit från 2 713 KSEK 2013 till 3 527 KSEK 2014. För räkenskapsåret 2015 uppgick EBITDA till 2 659 KSEK. Vidare var EBITDA-marginalen 4,8 % 2013, 5,2 % 2014 och 5,4 % 2015.

Resultat

Under räkenskapsperioden 2013 uppgick Dotterbolagets resultat till 1 589 KSEK och steg till 2 079 KSEK för räkenskapsåret 2014. Under de åtta första månaderna för 2015 uppvisade Läkarresurs ett resultat om 3 418 KSEK.

Balansräkningen

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar, som primärt omfattar kundfordringar och kassa, ökade från 8 467 KSEK 2013 till 12 977 KSEK 2014. Under räkenskapsåret 2015 uppgick omsättningstillgångarna till 14 393 KSEK. Ökningen hänförs sig främst till omsättningstillväxten och en växande kassa.

Eget kapital

Bolagets eget kapital har ökat från 3 930 KSEK 2013 till 5 697 KSEK 2015. Under räkenskapsåret 2014 uppgick det egna kapitalet till 5 228 KSEK.

Skulder

Läkarresurs har icke-räntebärande kortfristiga skulder. Per den 31 december 2013 uppgick de kortfristiga skulderna till 4 214 KSEK, vilka ökade med 3 044 KSEK till 7 258 KSEK per den 31 december 2014. Vid utgången av räkenskapsåret 2015 uppgick de kortfristiga skulderna till 8 445 KSEK.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital

Dotterbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under 2013 var 3 061 KSEK. Läkarresurs kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2014 uppgick till 2 597 KSEK och under räkenskapsåret 2015 ökade kassaflödet från den löpande verksamheten till 3 152 KSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Dotterbolagets kassaflöde från investeringsverksamheten var -24 KSEK under 2013, -41 KSEK under 2014 och 112 KSEK under 2015.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Dotterbolagets negativa kassaflöde från finansieringsverksamheten har bestått av utbetald utdelning om 1 500 KSEK både för räkenskapsåret 2014 och för 2015.

Väsentliga händelser efter den 31 augusti 2015

Efter utgången av räkenskapsperioden har samtliga aktier i Läkarresurs sålts till Lectica AB och därefter genom en apportemission och ett omvänt förvärv till Bolaget. Bolagets förvärv av Läkarresurs beskrivs närmare under "Bakgrund och motiv" och "Legala frågor och kompletterande information". Dotterbolaget fortsätter med att i första hand fokusera på läkarbemanning och tar sikte på en geografisk expansion.

Inga negativa förändringar i framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste offentliggjorda finansiella informationen per den 31 augusti 2015.

Styrelse och ledning

Styrelse

Peter Näslund, Styrelseordförande

Advokat och partner i Advokatfirma DLA Nordic sedan 1993. Arbetar inom corporate finance med köp och försäljning av bolag samt aktiemarknadsfrågor. Har suttit i styrelsen för ett tiotal noterade bolag, däribland Vision Park Entertainment AB, Massolit Media AB (publ), namnändrat till Storytel AB (publ) och NGS Group Aktiebolag under perioden 2000-2010. Peter tillträdde sitt uppdrag i Bolaget i november 2015. Peter kan anses som oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Pågående uppdrag

Peter Näslund har uppdrag i följande bolag:

Advokatfirma DLA Nordic, styrelseledamot och partner

Picoterm AB, styrelseordförande

Ladza Fastigheter AB, styrelseledamot

Gunnar Lindhs Advokatbyrå i Stockholm AB, styrelseledamot

Peter Näslund Advokat AB, styrelseledamot och ägare

Näslund Productions AB med bifirma Legal Records, styrelseledamot och ägare

Göta Kanal Rock AB, styrelseledamot och ägare

Övriga uppdrag som avslutats under de fem senaste åren

Storytel AB (publ), styrelseordförande, avslutat 2015

Sinitor Digital Solutions AB, styrelseledamot, avslutat 2014

RPE Holding AB, styrelseordförande, avslutat 2014

Sinitor Research AB, styrelseledamot, avslutat 2013

Houdini AB, styrelseledamot och ordförande, avslutat 2013

GuldAdam Holding AB (publ), styrelseordförande, avslutat 2013

Bostadsrättsföreningen Höjdvägen, styrelseledamot, avslutat 2011

Innehav av aktier i Bolaget: 90 909 aktier.

Örjan Berglund, Styrelseledamot

Ingenjör med bakgrund inom mineralutvinning och prospektering. Har suttit i styrelsen för bland andra det noterade bolaget Terra Mining AB. Sedan 2006 verksam som skapare, ägare och VD i tre helägda bolag, Nordisk Specialtextil i Jörn AB, Norrskensbär AB samt Vildmarksstugor i Norrland AB. Örjan tillträdde sitt uppdrag i Bolaget i april 2015. Örjan kan anses som oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Pågående uppdrag

Örjan Berglund har uppdrag i följande bolag:

Hornavan Hotell AB, styrelseledamot och delägare⁵

Nasakronan AB, styrelseordförande och delägare

Norrskensbär AB, styrelseledamot och ägare

⁵ Med delägare avses en person som äger mer än 5 procent av bolaget.

Vildmarksstugor i Norrland AB, styrelseledamot och ägare
Nordisk Specialtextil i Jörn AB, styrelseledamot och ägare
Hälsogemenskapen i Jörn AB, styrelseordförande

Övriga uppdrag som avslutats under de fem senaste åren

Talliden Invest Aktiebolag, styrelseledamot, avslutat 2012

Innehav av aktier i Bolaget: 148 500 aktier.

Bertil Haglund, Styrelseledamot

Civilekonom. Entreprenör och företagsbyggare. VD för NGS Group Aktiebolag 2004-2010. Därefter styrelseledamot fram till 2015 och en av huvudägarna i NGS Group Aktiebolag fram till 2010. Ägare till Lectica AB, som är ett familjeägt investeringsbolag. Arbetat inom SEB med bank/finans. Grundare till Tellus Leasing AB som såldes till Peab sfären. Grundare av TjänsteGruppen i Malmö AB, ett personaluthyrningsföretag som såldes till WM-data 1998. Grundare till ett telemarketing-, agentur- och moms-konsultföretag under nittio-talet. Ekonomi- och finansdirektör i Buslink AB 1999. Bertil tillträdde sitt uppdrag i Bolaget i november 2015. Bertil kan anses som beroende styrelseledamot i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare

Pågående uppdrag

Bertil Haglund har uppdrag i följande bolag:

Lectica AB, VD, styrelseordförande och ägare

Läkarresurs FA Rekryt AB, styrelseledamot

Stureplanskliniken AB, styrelseledamot och delägare

Luxoro AB, VD och styrelseledamot och ägare

Förvaltnings AB Kronopark, VD och styrelseledamot och delägare

VatRefund International AB, styrelseledamot och delägare

Bostadsrättsföreningen Idre, styrelseledamot och delägare

Mentor 43 Handelsbolag, styrelseledamot och delägare

Rent a driver AB, styrelseledamot och ägare

Övriga uppdrag som avslutats under de fem senaste åren

Portalen Bygg AB, styrelseordförande och delägare, avslutat 2012

Förvaltnings AB Nöten, styrelseledamot och delägare, avslutat 2011

NGS Group Aktiebolag, VD, styrelseledamot och delägare, avslutat 2010

Innehav av aktier i Bolaget: 2 281 293 aktier.

Ledande befattningshavare

Bertil Haglund, VD Hedera

(Se ovan "Styrelse")

Azim Fatan, VD Läkarresurs FA Rekryt AB

Entreprenör och grundare av Läkarresurs FA Rekryt AB 2006. Utbildad Sjuksköterska 1994. Fil. Mag. examen PA-program vid Uppsala Universitet. Har startat flera bolag och erfarenhet av affärsutveckling. VD sedan hösten 2015. Azim tillträdde sitt uppdrag i Dotterbolaget i september 2009.

Pågående uppdrag

Mammaglädje AB, styrelseledamot och verkställande direktör

Konst Apeln AB, styrelseledamot och verkställande direktör

Övriga uppdrag som avslutats under de fem senaste åren

Läkarresurs FA Rekryt AB, styrelseledamot och ägare, avslutat 2015

Närapoteket Skandinavien AB, styrelseledamot, avslutat 2014

UpScope AB, styrelseledamot, avslutat 2013

SeniorResurs Scandinavia, VD och styrelseledamot, avslutat 2011

Innehav av aktier i Bolaget: 0 aktier.

Pål Jernhag, CFO Hedera Group

Universitetsexamen i ekonomi från Linköping. Bakgrund som revisor på PwC mellan åren 1995-1997. Ekonomidirektör på Kaffeknappen från 1997 fram till 2010 med koncernrapportering till Nestlé de sista två åren. Managementkonsult med fokus på finansiell rapportering på ProXecutive sedan 2012. Ett antal styrelseuppdrag i olika bolag. Pål tillträdde sitt uppdrag i Bolaget i november 2015.

Pågående uppdrag

Jernhag substans AB, styrelseledamot och ägare

Vassa skidor norrort Handelsbolag, bolagsman

Övriga uppdrag som avslutats under de fem senaste åren

24Gold International AB, styrelseledamot, avslutat 2012

Innehav av aktier i Bolaget: 0 aktier.

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, huvudansvarig revisor, Claes Thimfors, auktoriserad revisor.

Ersättning till styrelse, ledning och revisorer

Ingen ersättning utgår till styrelse. Ersättning till revisor utgår enligt löpande räkning.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

De ledande befattningshavare som omfattas av dessa riktlinjer är för närvarande verkställande direktören och de personer som ingår i bolagsledningen. De övergripande principerna för ersättning till ledande befattningshavare ska utgå från befattningen, den individuella prestationen, koncernens resultat och att ersättningen ska vara konkurrenskraftig i anställningslandet. Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast lön, rörlig lön i form av kortsiktigt incitament baserat på årliga prestationsmål (bonus), långsiktiga incitament samt pension och andra förmåner. Till detta kommer villkor vid uppsägning och i förekommande fall avgångsvederlag. Den sammanlagda ersättningen ska ses över årligen för att säkerhetsställa att den är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Vid jämförelse ska tas hänsyn till befattning, Bolagets storlek, lön och personens erfarenhet. För närvarande utgår ingen ersättning till VD.

Övrig information

Det existerar inga familjeband mellan styrelseledamöterna och ledningsgruppen. Ingen styrelsemedlem eller medlem av ledningsgruppen har blivit dömd i något bedrägeriåtal under de senaste fem åren. Förutom vad som nämns nedan gällande Örjan Berglund har ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Det ska där därtill noteras att styrelseordförande Peter Näslund regelbundet anlitas som konkursförvaltare och likvidator inom sin profession. Inga sanktioner har riktats mot dessa personer under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller medlem av

ledningsgruppen har under de senaste fem åren blivit förbjuden av domstol att delta i ledningsgrupper, kontrollorgan eller från att ha ett ledande uppdrag inom ett företag.

Örjan Berglund har tidigare varit styrelsemedlem i Talliden Invest Aktiefbolag där en konkurs avslutades i januari 2012.

Aktien och ägarförhållanden

Beskrivning av Bolagets aktier och aktiekapital

Aktiekapitalet i Bolaget ska enligt bolagsordningen lägst vara 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK. Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 stycken och högst 12 000 000 stycken.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet och antalet aktier i Bolaget uppgår efter nedsättning av aktiekapitalet, apportionering och sammanläggning till 6 065 428,76 SEK fördelat på 3 790 885 aktier med ett kvotvärde om 1,60 SEK. Extra bolagsstämman beslutade om en sammanläggning av aktier den 19 november 2015 där 10 aktier sammanlades till 1 ny aktie. Avstämningsdag för sammanläggningen var den 14 december 2015. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i SEK. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs hos Euroclear Sweden AB. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas nedan.

Förändring	Förändrat belopp	Summa efter ändring	Registrerat
Nyemission	5 094 960,14	6 065 428,76	2015-12-07
Minskning	-5 094 956,00	970 468,62	2015-12-07
Nyemission	3 996 433,68	6 065 424,62	2015-01-27
Nyemission	591 138,84	2 068 990,94	2014-01-07
Nyemission	430 000,00	1 477 852,10	2013-04-24
Nyemission	943 066,89	1 047 852,10	2013-04-03
Nyemission	4 785,21	104 785,21	2012-12-12
Nybildning	100 000,00	100 000,00	2010-03-15

Beskrivning av ägarstrukturen

Per den 8 januari 2016 innehar Bolagets 8 största aktieägare 3 166 811 aktier, motsvarande 83,54 procent av kapitalet och 83,54 procent av rösterna. Nedan redovisas Bolagets 8 största aktieägare per den 8 januari 2016.

	Aktieägare	Antal aktier	Kapitalandel	Röster %
1	Bertil Haglund med bolag	2 281 293	60,18%	60,18%
2	Rune Löderup med bolag	299 850	7,91 %	7,91 %
3	John Skogman	149 925	3,95 %	3,95 %
4	Örjan Berglund	148 500	3,92 %	3,92 %
5	Eddie Runfors	98 167	2,59 %	2,59 %
6	Peter Näslund	90 909	2,40 %	2,40 %
7	Jens Miöen	50 000	1,32 %	1,32 %
8	Lars Jansåker	48 167	1,27 %	1,27 %
9	Övriga	624 074	16,46 %	16,46 %
	Totalt	3 790 885	100,00 %	100,00 %

Utdelningspolicy

Styrelsen har för avsikt att föreslå stämman en aktieutdelning till våren 2016. Bolagets uttalade målsättning är att årligen dela ut 50 procent av vinsten till aktieägarna. I besluten om framtida

utdelningar kommer dock styrelsen att väga in faktorer såsom kassaflöde, vinstnivå, likviditetsbehov, förvärv och ställning i övrigt.

Aktieincitamentprogram

Bolaget har emitterat två optionsprogram enligt följande:

- 50 000 teckningsoptioner som ursprungligen berättigade till teckning av en aktie per teckningsoption för 19,79 SEK per aktie under perioden januari – december 2016. Efter omräkning efter företrädesemission 2014 berättigar varje teckningsoption till teckning av 1,11 aktie till en teckningskurs om 17,81 SEK. Efter omvända spliten omräknas antalet aktier att teckna per teckningsoption till 0,111 stycken, det vill säga totalt 5 550 aktier och teckningskursen till 178,10 SEK per aktie. Avstämningsdag för omräkningen var den 14 december 2015. Innehavare av teckningsoptionerna är med 10 000 stycken vardera tidigare styrelseledamöterna Johan Österling, Paul Hammergren, Nils Sandstedt, Philip Ebbersten och Peter Hjorth.
- 1 198 899 teckningsoptioner som ursprungligen berättigade till teckning av en aktie per teckningsoption för 3 SEK per aktie under januari 2016. Efter omvända spliten omräknas antalet aktier att teckna per teckningsoption till 0,1 stycken, det vill säga totalt 119 890 aktier och teckningskursen till 30 SEK per aktie. Avstämningsdag för omräkningen var den 14 december 2015. Innehavare av teckningsoptionerna är de aktieägare som tecknade i den företrädesemission som beslutades vid extra bolagsstämma den 29 oktober 2014.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns heller inte några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Handelsplatsen

Bolagets aktie har handlats på NGM Nordic-MTF sedan den 30 maj 2013. Bolaget har ansökt och godkänts för byte av handelsplats till First North. Sista dag för handel på NGM Nordic-MTF är den 14 januari 2016 och första handelsdag på First North är den 15 januari 2016. Bolagets aktie har kortnamnet HEGR med ISIN-kod SE0007815113.

Certified Adviser

Hedera har utsett Mangold till Certified Adviser. Mangold ägde vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande 25 000 aktier i Hedera för att kunna agera likviditetsgarant.

Likviditetsgaranti

Hedera har ingått avtal med Mangold om likviditetsgaranti i Bolagets aktie. Likviditetsgarantin innebär att Mangold åtar sig att fortlöpande och för egen räkning ställa köp- och säljkurser avseende Bolagets aktie inom ett visst kursintervall och till avtalad volym.

Finansiering

Det är styrelsens bedömning att Bolaget har tillräckligt rörelsekapital för planerad framtida utveckling de närmaste 12 månaderna.

Legala frågor och kompletterande information

Väsentliga avtal

Upphandlingsavtal

Dotterbolagen har ett antal upphandlingsavtal med olika landsting. Ett upphandlingsavtal innebär ingen garanti att erhålla beställningar utan innebär endast att man är en av flera tänkbara leverantörer. Bolaget har inga enskilda upphandlingsavtal som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet i ett längre perspektiv.

Konsult- och anställningsavtal

Anställningsavtal är ingångna på marknadsmässiga villkor. Konsultavtalen löper med max 30 dagars uppsägning.

Hyesavtal och fastigheter

Dotterbolaget hyr lokaler i Uppsala på marknadsmässiga villkor. Bolaget hyr kontor vederlagsfritt från huvudägaren Lectica AB fram till årsstämman 2016. Koncernen är inte beroende av något enskilt hyresavtal.

Bolaget äger ingen fast egendom.

Låneavtal och checkkredit

Koncernen har beviljats kreditlöfte i Handelsbanken om en rörelsekredit i Läkarresurs FA Rekryt AB på 5 MSEK. Som säkerhet för denna kredit finns företagsinteckning i all egendom beviljat till banken och en moderbolagsborgen. I övrigt finns inga krediter upptagna.

Förvärvsavtal och avyttringar

Nedan framgår Koncernens samtliga förvärvsavtal och avyttringar de senaste två åren.

Förvärv av Läkarresurs FA Rekryt AB

Den 19 oktober 2015 ingick Bolaget ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Läkarresurs FA Rekryt AB från Lectica AB. Samtliga aktier tillträdde den 19 november 2015. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 25 MSEK och erlades genom utgivande av 31 843 434 aktier. I övrigt innehåller avtalet garantier och villkor som får anses som sedvanliga i avtal av motsvarande slag.

Avyttring av Kilimanjaro Gold AB

Den 27 november 2015 ingick Bolaget avtal om att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget Kilimanjaro Gold AB (som i sin tur äger 51 % av Mara Mine Development Ltd) till Dala Tillväxt Holding AB som företräddes av tidigare styrelseordförande Johan Österling. Aktierna tillträdde av den nya ägaren den 27 november 2015. Överlåtelsen har dessförinnan godkänts på extra bolagsstämman den 19 november 2015. Köpeskillingen uppgår till 80 KSEK att betalas kontant på tillträdesdagen jämte en tilläggsköpeskillning. Köparen av dotterbolaget avser att snarast sälja aktierna vidare till tidigare samarbetspartner i Tanzania. Tilläggsköpeskillning utgår med 50 procent av den del av köpeskillingen som överstiger 1 MSEK. Om aktierna ej är sålda efter den 31 december 2017 skall Hedera erhålla en fortlöpande royalty om 20 procent av den utdelning som erhålles från Kilimanjaro Gold AB. Det är därvid Köparens beslut huruvida någon utdelning kommer att verkställas. Det ska noteras att Bolaget inte har räknat med någon tilläggsköpeskillning från försäljningen av Kilimanjaro Gold AB. Bedömning gjordes att aktierna i dotterbolaget saknade värde. Någon värdering har ej gjorts på aktierna.

Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Inga företagsinteckningar finns uttagna i Bolaget. Hedera har ett outnyttjat kreditlöfte om 5 MSEK hos Handelsbanken.

Immateriella rättigheter

Hedera har inga varumärken registrerade. Immateriella rättigheterna består i de registrerade firmorna och domännamnen.

Försäkringar

Hedera innehar en företagsförsäkring i vilken bland annat ingår styrelse- och ansvarsförsäkring. Bolaget gör löpande översyn av sina försäkringar och gör bedömningen att det finns ett adekvat försäkringsskydd för den verksamhet som bedrivs.

Tillstånd och föreskrifter

Några särskilda tillstånd krävs inte för utövandet av Hederas verksamhet. Bolaget bedömer att det följer de lagar, regler och föreskrifter som verksamheten berörs av.

Miljöfrågor

Hederas verksamhet betraktas inte som miljöfarlig och några särskilda tillstånd eller krav avseende miljö förekommer inte.

Närståendetransaktioner

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2013:

Tidigare VD och styrelseledamoten i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Peter Hjorth har erhållit ersättning via eget bolag om 972 KSEK. Tidigare styrelseordförande och VD för dotterbolagen Kilimanjaro Gold AB och Mara Mine Development Ltd, Philip Ebbersten, har erhållit ersättning via eget bolag om 960 KSEK. Tidigare styrelseledamoten Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Paul Hammergren är delägare i Mirab Mineral Resurser AB som erhållit ersättning om 159 KSEK för geologi- och ekonomitjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2014:

Tidigare VD och styrelseledamoten i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Peter Hjorth har erhållit ersättning via eget bolag om 960 KSEK. Tidigare styrelseordförande och VD för dotterbolagen Kilimanjaro Gold AB och Mara Mine Development Ltd, Philip Ebbersten, har erhållit ersättning via eget bolag om 960 KSEK. Tidigare styrelseledamoten i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Paul Hammergren är delägare i Mirab Mineral Resurser AB som erhållit ersättning om 11 KSEK för geologitjänster. Överenskommelse om tjänster med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Följande transaktioner har skett med närstående under räkenskapsåret 2015:

Tidigare VD i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Nils Sandstedt har genom eget bolag erhållit ersättning om 375 KSEK. Tidigare styrelseordförande i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Johan Österling har genom eget bolag erhållit ersättning för utlägg med 48 KSEK. Tidigare styrelsen i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) har avstått från sina styrelsearvoden under 2015.

Den 27 november 2015 ingick Bolaget avtal om att avyttra samtliga aktier i dotterbolaget Kilimanjaro Gold AB (som i sin tur äger 51 % av Mara Mine Development Ltd) till Dala Tillväxt Holding AB som

företräds av tidigare styrelseordförande i Kilimanjaro Gold Holding AB (publ) Johan Österling. Aktierna tillträdde av den nya ägaren den 27 november 2015. Överlåtelsen har dessförinnan godkänts på extra bolagsstämman den 19 november 2015. Köpeskillingen uppgår till 80 KSEK att betalas kontant på tillträdesdagen jämte en tilläggsköpeskillning. Köparen av dotterbolaget avser att snarast sälja aktierna vidare till tidigare samarbetspartner i Tanzania. Tilläggsköpeskillning utgår med 50 procent av den del av köpeskillingen som överstiger 1 MSEK. Om aktierna ej är sålda efter den 31 december 2017 skall Hedera erhålla en fortlöpande royalty om 20 procent av den utdelning som erhålles från Kilimanjaro Gold AB. Bedömning gjordes att aktierna i dotterbolaget saknade värde. Någon värdering har ej gjorts på aktierna.

Hedera anlitar Advokatfirma DLA Nordic som juridisk rådgivare där ordförande Peter Näslund är partner. Några ersättningar har ännu ej utgått till Advokatfirma DLA Nordic. Advokatfirma DLA Nordic kommer att erhålla sedvanlig ersättning för sitt arbete framöver. Hedera hyr lokal av Lectica AB vederlagsfritt fram till nästa årsstämma.

Lectica AB har fakturerat Läkarresurs FA Rekryt AB en management fee om 662 KSEK för perioden fram till den 19 november 2015 då Kilimanjaro förvärvade samtliga aktier i Läkarresurs.

Twister och rättsliga förfaranden

Det förekommer inte några tvister eller rättsliga förfaranden.

Skattekonsekvenser i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som gäller för ägande av aktier i svenska bolag. Sammanfattningen baseras på nu gällande svensk lagstiftning och vänder sig, om inte annat anges, till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte uttömmande och omfattar t.ex. inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller utgör lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som är näringsbetingade endast översiktligt. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för kvalificerade aktier i fåmansföretag. Icke beskrivna skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av aktier rekommenderas att rådgöra med skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster (såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier) i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt, enligt den s.k. schablonmetoden, bestämmas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är under samma beskattningsår fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Som huvudregel kan kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 KSEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, med en skattesats om 26,3 procent, för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som har angivits ovan för fysiska personer.

Särskilda regler gäller för näringsbetingade aktier. Kapitalvinster på sådana aktier är normalt skattefria och kapitalförluster inte avdragsgilla. Vidare är utdelning på sådana aktier skattefri. Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade bland annat om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos investeraren och innehavet antingen uppgår till minst tio procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller annat, på visst sätt definierat, närstående

företag. För att en kapitalvinst ska vara skattefri och en kapitalförlust inte avdragsgill avseende marknadsnoterade aktier förutsätts även att aktierna varit näringsbetingade hos innehavaren under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

För att en utdelning på marknadsnoterade aktier ska vara skattefri krävs att aktierna inte avyttras eller upphör vara näringsbetingade inom ett år från det att aktien blivit näringsbetingad.

Avdrag för kapitalförluster på aktier, medges i de fall avdraget inte är förbjudet enligt reglerna om näringsbetingade andelar, bara mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Förmögenhetsbeskattning

Sverige har avskaffat förmögenhetsskatten.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är normalt skattepliktig. Fysiska personer och dödsbon beskattas normalt i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer bosatta i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning av Euroclear Sweden eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för eventuell källskatt innehålls. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller dock särskilda regler som kan medföra skattefrihet, se ovan.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning på aktier i svenska aktiebolag, liksom på vad som erhålles när Bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om Bolaget likvideras. Kupongskattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är dock ofta reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren.

I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Vid Bolagets inlösen av aktier eller likvidation innehålls kupongskatt normalt på bruttobeloppet. Dock har aktieägaren rätt att dra av sin anskaffningsutgift på samma sätt som om aktierna hade sålts, se ovan. Svensk kupongskatt utgår inte för utdelning (liksom på vad som erhålles när Bolaget löser in aktier eller vad som utskiftas om Bolaget likvideras) till ett utländskt bolag, om utdelningen skulle ha varit skattefri såsom för näringsbetingade aktier om mottagaren hade varit ett svenskt företag (se ovan under rubriken "Juridiska personer"). Vidare finns undantag för utdelning till ett utländskt bolag inom EU som innehar tio procent eller mer av andelskapitalet i det utdelande bolaget och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/ dotterbolagsdirektivet.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra

deläggarrätter. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Bolagsordning

Bolagsordning antagen på extra bolagsstämma den 19 november 2015.

Bolagsordning för Hedera Group AB (publ)

§1. Företagsnamn

Bolagets firma är Hedera Group AB (publ.)

§2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm (län), Stockholm (kommun).

§3. Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att bedriva uthyrning av personal, rekrytering och entreprenadverksamhet inom bemanning samt därmed förenlig verksamhet.

§4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 stycken och högst 12 000 000 stycken.

§6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter med noll (0) till fem (5) styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§7. Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller två (2) revisorer med eller utan revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

§8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

§9. Föranmälan

För att delta på bolagsstämman ska aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem (5) vardagar före stämman, dels anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte (5) vardagen före stämman. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren anmäler antalet biträden på motsvarande sätt.

§10. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden behandlas

1. Val av ordförande.

2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen
7. Beslut om följande.
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen
 - b. Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och i vissa fall revisorerna.
9. Val av styrelsen och i vissa fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§11. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december.

§12. Avstämningsförbehåll

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

Dokument införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning är delar av denna Bolagsbeskrivning. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning:

- Dotterbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013.
- Dotterbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
- Dotterbolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-08-31.
- Dotterbolagets oreviderade kassaflödesanalys för räkenskapsåret 2014 samt för räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-08-31.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
- Bolagets oreviderade halvårsrapport för räkenskapsperioden januari - juni 2015.

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av denna Bolagsbeskrivning. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.hederagroup.se eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Bolagsbeskrivningens giltighetstid vid Bolagets huvudkontor. Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

Adresser

Bolaget

Hedera Group AB (publ)

Lästmakargatan 10

114 44 Stockholm

Dotterbolaget

Läkarresurs FA Rekryt AB

Salagatan 18 a

753 30 Uppsala

Finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

113 43 Stockholm

Legal rådgivare

Advokatfirma DLA Nordic

Kungsgatan 9

111 43 Stockholm

Revisor

PwC Sverige

Skånegatan 1

411 40 Göteborg