



**INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I
HEDERA GROUP AB(publ)**

FÖRETRÄDESEMISSION MARS 2018

Viktig information

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudande om teckning av units i Hedera Group AB (publ) ("Hedera" eller "Bolaget"), organisationsnummer 556802-2155. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts av eller registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar tabellerna i Memorandumet nödvändigtvis inte korrekt. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "TSEK" indikerar tusen SEK.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). Innan en investerare fattar ett investeringsbeslut måste denne förhålla sig på en självständig och noggrann bedömning av Hedera och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

Distributionsområde

Hedera har inte vidtagit, och kommer inte att vidta, några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller enligt någon annan värdepapperslagstiftning i amerikansk delstat eller distrikt.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis "kan", "förväntas", "anser", "bedömer", "uppskattar", "förutser", "planerar", "avser", "kommer", "ska", "bör" eller uttalanden med liknande innebörd. De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling baserad på för Bolaget kända förhållanden och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med kända och okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll.

Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling, liksom andra förhållanden som omfattas av framåtriktade uttalanden, kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller 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, Nasdaq First Norths regelverk eller andra för Bolaget bindande föreskrifter.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller viss information, däribland marknads- och branschinformation, som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Tillämplig lagstiftning

Svensk rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Viktig information om Nasdaq First North

First North är en alternativ marknadsplats. Bolag på First North omfattas inte av samma regelverk som bolag noterade på den reglerade huvudmarknaden. Istället omfattas de av en mindre omfattande uppsättning regler och regelverk som är anpassade till mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag på First North kan därför innebära högre risk än en investering i ett bolag på huvudmarknaden.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Risker	4
Villkor och anvisningar	7
VD-ord	11
Bakgrund och Motiv	12
Inbjudan till teckning av aktier	14
Verksamhetsbeskrivning	15
Marknadsöversikt	26
Finansiell information	29
Aktiekapitalet och övrig information	36
Styrelse, ledning och revisor	39
Legala frågor och övriga information	44
Bolagsordning	46
Adresser	48



RISKER

En investering i Hedera är förknippad med risk. Nedan anges risker som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet eller ställning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Hedera kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerares uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna bör beaktas tillsammans med övrig information i detta Emissionsmemorandum.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Koncernens verksamhet är beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter för Koncernen väsentlig information inom de olika verksamhetsområdena. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Koncernen, som därmed skulle mista tillgången till sådan information, skulle det kunna försena eller försvåra Koncernens fortsatta utveckling och tillväxt. Koncernen är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom bemanning. Om Koncernen inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vårdrelaterad risk

Koncernen bedriver bemanning inom vård och påverkas av alla de beslut som omfattas av vården. Genom följandet av dessa nationella riktlinjer kan Bolaget påverkas negativt.

Politiska risker

Under de senaste åren har den politiska debatten kring bemanning inom vården och vinster i sjukvården ökat markant, vilket innebär en ökad risk för nya politiska beslut. Hederas verksamhet är i hög utsträckning beroende av dessa 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 denna bransch. 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 vårdpersonal, kan väsentligt påverka Hederas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Tvister

Koncernen kan komma att bli inblandad i tvister eller bli föremål för krav. Sådana tvister eller krav kan exempelvis avse förvärv eller avyttringar av bolag eller verksamheter eller inom ramen för den löpande verksamheten, till exempel vad avser ansvar för att de tjänster som Koncernen utför. Tvister kan vara tidskrävande och medföra kostnader, vilket kan vara fallet även om Koncernen i slutänden skulle vara helt eller delvis framgångsrik i en eventuell tvist, och kostnad och tidsåtgång kan inte alltid förutses. Tvister skulle därmed kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiell risk

Om Koncernen inte skulle kunna erhålla finansiering för förvärv, investeringar eller utveckling, förlängning eller utökning av befintlig finansiering eller refinansiering av tidigare erhållen finansiering, eller bara kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor skulle det kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Om Koncernens finansieringskällor visar sig inte vara tillräckliga och denna risk realiserats skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

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

Upphandling

En stor del av Hederas kunder utgörs av landstinget och upphandlade avtal. Det kan finnas en risk att koncernens bolag och bolag som förvärvas 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.

Hyriläkare

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.

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 anställdes 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.

Transaktionsrisk

En del av Bolagets affärsidé är att förvärva bemanningsbolag. Således löper Bolaget en transaktionsrisk och är beroende av att kontinuerligt hitta attraktiva bolag att förvärva. Samtidigt, i takt med att marknaden konsolideras vidare, finns en risk att prisnivån ökar. Det finns inga garantier att Hedera i framtiden lyckas förvärva bolag.

Goodwill

Bolaget har anläggningstillgångar i form av goodwill som uppstår vid företagsförvärv. Nedskrivningsbehovet för goodwill testas årligen. Om en framtida prövning avseende nedskrivningsbehovet av goodwill skulle leda till nedskrivningar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Riskfaktorer förenade med aktier

I dagsläget är Bolagets aktie listad på First North. Marknadskursen på aktierna kan fluktuera avsevärt beroende på ett flertal faktorer, inklusive följande:

- Realiserade eller förväntade variationer i rörelseresultatet
- Förändringar i prognoser eller rekommendationer av aktieanalytiker gällande Bolaget eller dess konkurrenter
- Kungörelser av Bolaget eller dess konkurrenter om stora förvärv, strategiska partnerskap, konsortier eller kapitalengagemang
- Försäljning eller inköp av stora poster
- Anställning eller avgång av nyckelpersonal.
- Framtida emissioner av aktiekapital eller skuldebrev som erbjuds av Bolaget och kungörelser av sådana emissioner
- Allmänna marknadsvillkor och ekonomiska förhållanden

Det finns en osäkerhet i hur aktiv och likvid handeln i Bolagets aktie är. Om handeln inte är likvid kan det innebära att aktieägare kan ha svårt att avyttra sina innehav. En begränsad handel kan också medföra ovanligt kraftiga rörelser i aktiekursen.

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 sett 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.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 mars 2018 är aktieägare i Hedera Group ("Hedera" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i Hedera Group utifrån befintligt aktieinnehav.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Hedera Group erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs femton (15) uniträtter för att teckna en (1) Unit.

Unit

Varje Unit består av fem (5) aktier samt tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner (TO). En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Hedera Group.

Teckningskurs

Teckningskursen är 63,00 SEK per Unit. Det vill säga 12,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsoption

Teckningsoptionerna medför en rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 maj 2019 – 31 maj 2019 för 16 kronor per nytecknad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 mars 2018. Sista dag för handel i Hedera Group aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 mars 2018. Första dag för handel i Hedera Group aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 mars 2018.

Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 28 mars 2018 till och med den 12 april 2018. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 12 april 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på First North från och med den 28 mars 2018 till och med den 10 april 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 10 april 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 12 april 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Hedera Group räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning samt anmälningssedel utan företräde. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltningsregistrerade aktieägare

De aktieägare som är förvaltarregistrerade erhåller Information från sin bank eller förvaltare. Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 april 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I de fall exakt samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel uppge det antal Units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondemission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aqurat Fondemission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 12 april 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. *Observera att teckning är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Hedera Group
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan företrädesrätt

För det fall att nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av uniträtter kommer tilldelning att ske utan stöd av uniträtter. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på anmälningssedel utan företräde som finns tillgänglig på Hedera Group hemsida eller kan erhållas från Aqurat Fondemission AB. Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondemission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 12 april 2018. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat (depå) ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

- i) Till de som tecknat units med stöd av uniträtter oavsett om sådana tecknare var aktieägare per avstämningsdagen eller inte och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som sådana tecknare har utnyttjat för teckning av units och i den mån så ej kan ske genom lottning
- ii) Till de som tecknat units utan stöd av uniträtter och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till deras teckning och i den mån så inte kan ske genom lottning
- iii) Till de garanter, vilka Bolaget ingått Garantiavtal med, pro rata i förhållande till vad som utfästs i garantin.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondemission AB på telefon ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknat unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear 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 units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTU

Handel i BTU kommer att ske på First North från och med den 28 mars 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske runt vecka 19, ombokas BTU till aktier respektive teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i teckningsoptioner (TO)

Teckningsoptionerna avses upptas till handel på First North så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket.

Utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, preliminärt den 18 april 2018, kommer Hedera Group att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Hedera Group hemsida.

Övrig information

Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas av Aqurat Fondemission AB. För det fall att ett för stort belopp inbetalats av en tecknare kommer Aqurat Fondemission AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas till tecknaren. Ränta på beloppet utgår ej.

VD-ord

Bolaget noterades i januari 2016 med ambitionen att förvärva bemanningsbolag. Redan efter fem månader hade vi förvärvat tre bolag. Året avslutades mycket positivt med ökad omsättning och ett bra resultat. När våren kom 2017 var styrelsen och ledningen otroligt positivt inställda och med förhoppningen om att fortsätta med fler förvärv. Flera kontakter ledde till förhandlingar och utkast på förvärvsavtal, men alla prospekt rann ut i sanden. Jag måste nog konstatera att 2017 blev ett litet förlorat år, men ett år då vi fick många rutiner och administrativa processer på plats.

Nu står vi inför ett antal spännande förvärv som alla påbörjades i höstas och tillväxten kan ta ny fart. Vi når en omsättning proforma på över 225 MSEK och ett rörelseresultat på ca 13 MSEK, vilket är första steget på resan mot ett miljardföretag.

Tillsammans med befintliga bolag och de nya förvärven kommer vi att vara en mycket intressant leverantör av bemanningstjänster inom vården.

Vi har byggt bra relationer mellan företagen och har bra kostnadskontroll. Vi har dessutom en bra gemensam värdegrund och plattform att utvecklas ifrån och nu skall vi fokusera på tillväxt och lönsamhet.

Vi följer noga den politiska debatten om att hyrläkare kostar Landstinget stora summor. Debatten känns inte balanserad och lyfter inte fram de värden bemanningsbolagen skapar och erbjuder. I alla branscher är det optimalt att kapa arbetstoppar med hjälp av bemanningsbolagen och borde vara så även för Landstinget. Inga utbildningskostnader, ingen frånvaro, inga semesterlöner som skall betalas. Lägg sedan till att "våra" läkare träffar tre till fyra gånger fler patienter per dag och då kan det rentav av vara en lönsam affär att hyra in läkare.

Jag vill tacka alla medarbetare för det engagemang och intresse där alla bidrar med konstruktiva lösningar, ger mycket energi och vill att företaget skall utvecklas, utan er skulle det vara omöjligt att genomföra.

Nu lyfter vi blicken mot 2018 som skall bli året då Hedera Group levererar högre resultat och ökad omsättning. Med en motiverad, välutbildad, engagerad personal som är beredda att arbeta för att vi skall uppnå våra långsiktiga mål är jag övertygad om att resan mot framtiden bara börjat.

Bertil Haglund

VD



BAKGRUND OCH MOTIV

Hedera har etablerat en framgångsrik modell för att identifiera, förvärva och integrera välskötta bemanningsbolag. Hedera har förvärvat fyra bolag de senaste åren och framgångsrikt integrerat dessa i den övriga verksamheten. Den ökade affärsvolymen ställer nu större krav på en förbättrad likviditet och finansiell plattform.

Under hösten 2017 har Hedera förhandlat fram avtal om förvärv av Ambio Helse AB samt Medical Baehrendtz & Haeger AB. Den totala köpeskillingen för dessa förvärv uppgick till 30 MSEK. Motivet till föreliggande företrädesemission är att finansiera dessa förvärv. Med stärkt balansräkning och ökat eget kapital har Hedera den plattform som krävs för att fortsätta växa genom förvärv och organiskt.

Av emissionslikviden på 15,9 MSEK före emissionskostnader kommer 15,7 MSEK användas för att finansiera genomförda förvärv. Emissionskostnaderna uppgår till ca 0,2 MSEK. För att kunna genomföra förvärvet av Ambio Helse och Medical Baehrendtz & Haeger AB mottog Hedera Group likvid om 15,3 MSEK i förskott i mars 2018. Som en följd av detta förskott kommer ca 12,1 MSEK att kvittas i emissionen mot teckningar med företrädesrätt.

Den föreliggande emissionen genomförs som en sk unit-emission. Förutsatt att samtliga teckningsoptioner som medföljer vederlagsfritt utnyttjas för teckning under maj 2019 tillförs Bolaget ytterligare 12,1 MSEK under nästa år.

KORT OM BOLAGET

Affärsidé

Hedera Group skall erbjuda bemanning och rekrytering för specialiserade yrkeskategorier.

Vision och strategi

Att vara en av de ledande aktörerna inom specialiserade yrkeskategorier.

Strategi

Hedera Group skall expandera organiskt med minst 20% per år samt aktivt söka nya förvärv för att öka omsättningen. Förvärven skall i första hand inriktas på bolag inom vårdbemanning.

Finansiella mål

Rörelsemarginalen skall på sikt uppgå till 8% med en organisk tillväxt med 20% årligen. Detta skall kombineras med förvärv inom samma sektor.

Utdelning

Hedera Group har som mål att dela ut 50% av resultatet efter skatt.

Förvärv

Hedera Group skall aktivt söka efter bolag att förvärva. Omsättningen hos dessa bolag bör uppgå till mellan 50 MSEK och 100 MSEK samt ha fokus inom vårdbemanning eller angränsande nischade områden.

Förädling och synergier

Hederas förvärv skall leda till tydliga synergier mellan befintliga bolag och Hedera skall tillgodogöra sig dessa synergier genom samverkan inom bemanning, säljavdelning, kundbaser, kompetens mellan företagen, bokningsfunktion, administration och andra funktioner som kan leda till bättre effektivitet.

Innehav

Hedera Group består idag av Läkarresurs FA Rekryt AB, Pridoc Bemanning, Svensk Läkartjänst Lil AB och All Vård Semaforen AB.

Hedera är ett svenskt bemanningsbolag som förvärvar, äger och driver moderna företag i Sverige. I en marknad som står inför en konsolidering är Hedera en av de större aktörerna på marknaden.

Hedera Group har ett strategiskt fokus på organisk tillväxt och därtill förvärv av välskötta bemanningsbolag.

Hedera är ett företag med en stark värdegrund som vill att personalen skall vara delaktig och utvecklas i takt med att Bolaget växer.



INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I HEDERA

Extra bolagsstämma i Hedera Group AB beslutade den 16 mars 2018 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den som på avstämningsdagen den 23 mars 2018 var aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Hedera Group utifrån befintligt aktieinnehav. Teckningsperioden löper från den 28 mars 2018 till och med den 12 april 2018.

Aktieägarna erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) uniträtt. Det krävs femton (15) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit består av fem (5) aktier samt tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner (TO). Teckningskursen är 63,00 SEK per unit. Det vill säga 12,60 SEK per aktie. Kursen är beräknad efter en genomsnittlig kurs under perioden 1 december – 15 januari med en rabatt på 15 %.

En (1) teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Hedera Group. Teckningsoptionerna medför en rätt att teckna en ny aktie under perioden 1 maj – 31 maj 2019 för 16 SEK per nytecknad aktie.

Stämmans beslut innebär att högst 1 263 628 nya aktier och 758 177 nya teckningsoptioner ska emitteras. Genom beslutet ökas aktiekapitalet med totalt högst 3 234 892,26 kronor, från 6 065 428,76 kronor till högst 9 300 321,02. Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras ca 15,9 MSEK före transaktionskostnader, vilka uppgår till cirka 0,2 MSEK. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd ca 25 procent av kapitalet och rösterna respektive ca 35 procent förutsatt att samtliga teckningsoptioner som ges ut inom erbjudandet nyttjas för teckning under maj 2019. Vid den extra bolagsstämman beslutades även om en riktad emission uppgåendes till 555 555 nya aktier samt 333 000 vederlagsfria teckningsoptioner vilket innebär ytterligare en utspädning för samtliga aktieägare oavsett deltagandet i företrädesemissionen.

Bolaget har från styrelse, ledande befattningshavare och större aktieägare erhållit teckningsförbindelser om totalt 12,062 MSEK, motsvarande ca 76 % av emissionen, och emissionsgarantier om 3,236 MSEK, motsvarande ca 20% av emissionen. Sammanlagt uppgår därmed erhållna teckningsförbindelser och garantier till 15,3 MSEK, motsvarande ca 96 % av emissionen. Samtliga lämnade teckningsförbindelser, samt lämnade emissionsgarantier förutsatt att de behöver tas i anspråk, kommer betalas genom kvittning av fordran mot Bolaget.

Härmed inbjuds aktieägarna i Hedera att med företrädesrätt teckna units i Hedera i enlighet med villkoren i detta Emissionsmemorandum.

De nyemitterade aktierna medför samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget.

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för genomförande av Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådan omständighet kan vara av finansiell eller politisk art och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan helt eller delvis återkallas.

Stockholm den 27 mars 2018

Hedera Group AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Hedera Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VERKSAMHETSBEKRIVNING



Verksamheten

Moderbolaget Hedera Group AB

Läkarresurs FA Rekryt AB förvärvades den 19 november 2015 och i samband med noteringen bytte moderbolaget namn från Kilimanjaro Gold Holding AB till Hedera Group AB. Förvärvet gjordes genom ett omvänt förvärv.

Ett omvänt förvärv innebär att det noterade bolaget förvärvar en ny verksamhet och betalar med att ge ut nya aktier, en sk apportemission. Ett omvänt förvärv uppstår då apportemissionen och tilldelningen av de nya aktierna medför att kontrollen över Hedera Group övergår till säljaren av Läkarresurs FA Rekryt AB. I koncernredovisningen anses Läkarresurs FA Rekryt AB därmed vara redovisningsmässigt moderbolag.

Hedera förvärvade Pridoc Bemanning den 2 maj 2016 och All Vård Semaforen/Svensk Läkartjänst LIL AB den 16 maj 2016.

Hedera Group har avvecklat all tidigare verksamhet härrörande till Kilimanjaro Gold Holding AB och har därmed ändrat verksamhetsinriktning. Det finns således ingen historik och har inget förutom moderbolaget gemensamt med den upphörda koncernen. Koncernredovisningen i denna rapport avser perioden 19 november 2015 till 31 december 2015.

Hedera Group AB leder och fördelar arbetet inom koncernen och skall erbjuda koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, personal, IT och administrativa tjänster.

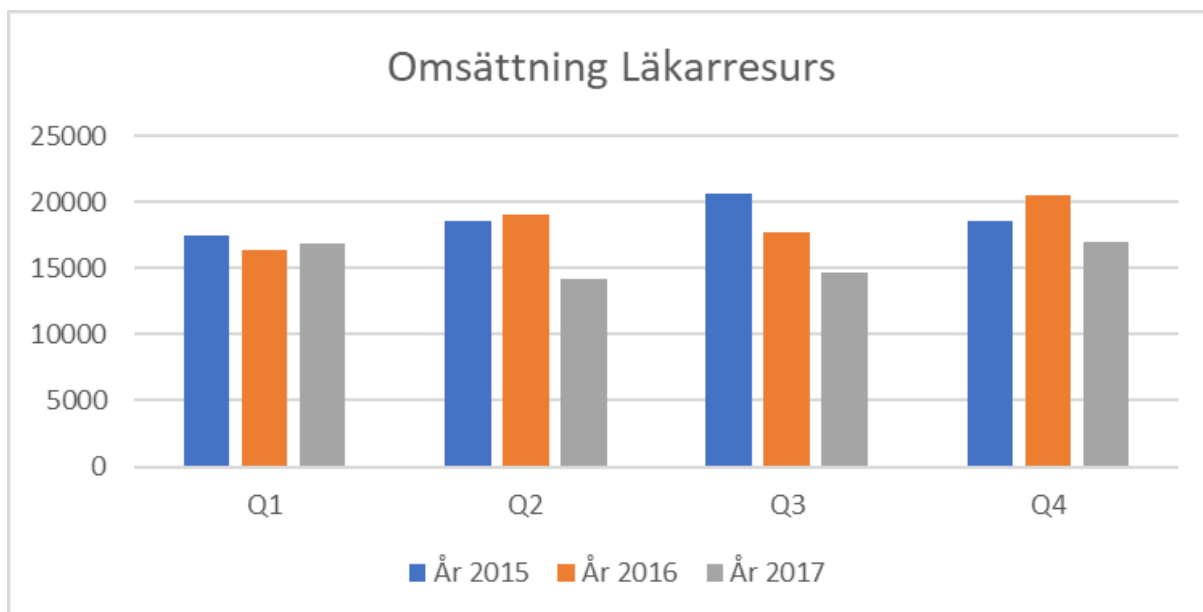
Samtliga dotterbolag är ISO-certifierade.



Läkarresurs FA Rekryt AB

Läkarresurs har sedan 2006 arbetat med läkarbemanning och försett vårdgivare med erfarna och kompetenta läkare. Företaget är placerat i Uppsala. Läkarresurs förmedlar uppdrag i hela Sverige och uppdragen sträcker sig alltifrån enstaka dagar till längre perioder. Kunderna finns i såväl inom den offentliga sektorn som bland privata vårdgivare.

Ambitionen är att växa över hela landet och vara en av de ledande inom läkarbemanning. Läkarresurs vill vara det naturliga förstahandsvalet både för läkare och för våra kunder. Läkarresurs arbetar på att vara tillgängliga för kunderna och läkare dygnet runt, året runt.



Läkarresurs tappade cirka 15 MSEK i Göteborgsregionen under 2016, men har lyckats återhämta en stor del av detta under 2017. Omsättningen under fjärde kvartalet blev 16,9 MSEK jämfört med 20,4 MSEK föregående år. Under perioden 1 jan-31 dec uppgick omsättningen till 65,3 MSEK jämfört med 73,6 MSEK föregående år.

Läkarresurs har haft fokus på långa uppdrag och har ett bra bokningsläge inför 2018. Organisationen är förstärkt med ytterligare säljresurser för att kunna expandera och ett nytt affärsstöd har installerats som skall säkerställa kvaliteten i verksamheten. Läkarresurs har varit mycket drivande i processen att göra affärer över bolagsgränserna.

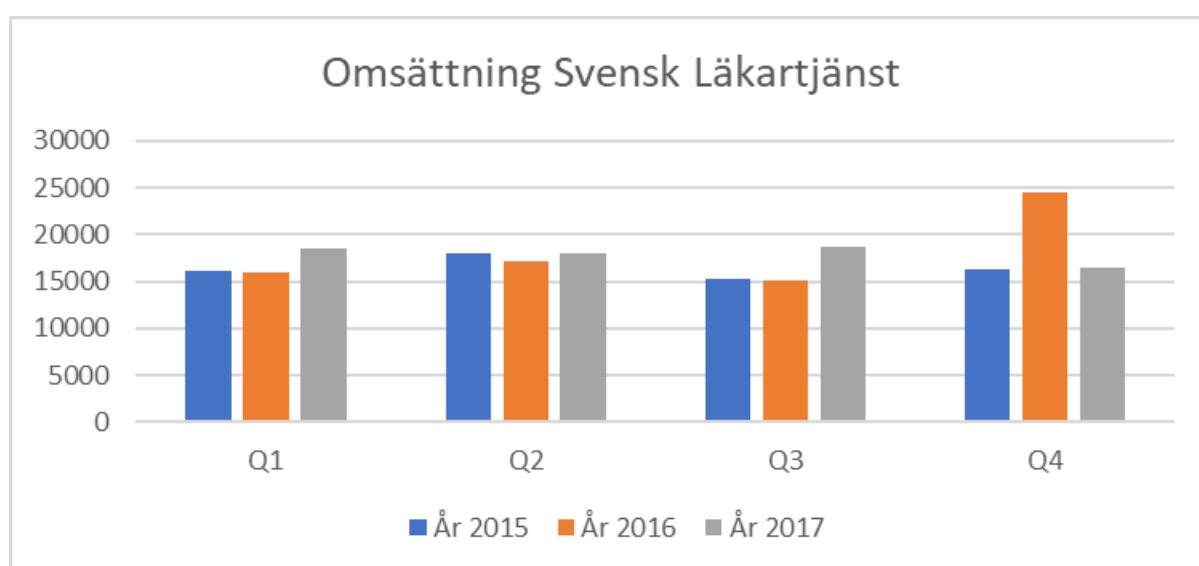


VD Azim Fatan

Svensk Läkartjänst LIL AB/All Vård Semaforen AB

LILAB har under lång tid utnämnt sig för att vara det personliga bemanningsföretaget med en stark medicinsk förankring och detta är något som Lilab kontinuerligt arbetar på att vara. Att vara personlig är för Lilab att vara hjälpsam, kontaktbar, lösningsfokuserad och därmed ge en god service till konsulter och kunder. Lilab strävar efter att vara det största och mest valda bemanningsföretaget i Skåne, eftersom det är här den största möjligheten finns att skapa en närhet med läkarna, men besöker kunder och läkare kontinuerligt även i andra delar av landet.

Lilab har möjlighet att erbjuda uppdrag över hela Sverige, inom alla olika specialiteter men inriktar sig främst på primärvården. Lilab arbetar fokuserat på att bibehålla en god marginal trots den hårda konkurrens som nu finns på marknaden. Fokus detta år kommer att vara att öka omsättningen och skapa lönsamma samarbeten över gränserna, dels med systerbolagen inom Hedera Group, dels med andra aktörer. Lilab ser framemot ett spännande och händelserikt 2018.



Bolagen förvärvades och konsolideras från maj 2016 av Hedera Group. Omsättningen uppgick till 16,4 MSEK för fjärde kvartalet jämfört med 24,5 MSEK förra året. Under perioden 1 jan-31 dec 2017 uppgick omsättningen till 72,0 MSEK jämfört med 72,8 MSEK för föregående år.

Omsättningen under senaste kvartalet var lägre föregående år främst beroende på ett förlorat kontrakt med stora volymer. Detta samarbete har återupptagits under början av 2018 och bokningarna ser bra ut för det kommande året.

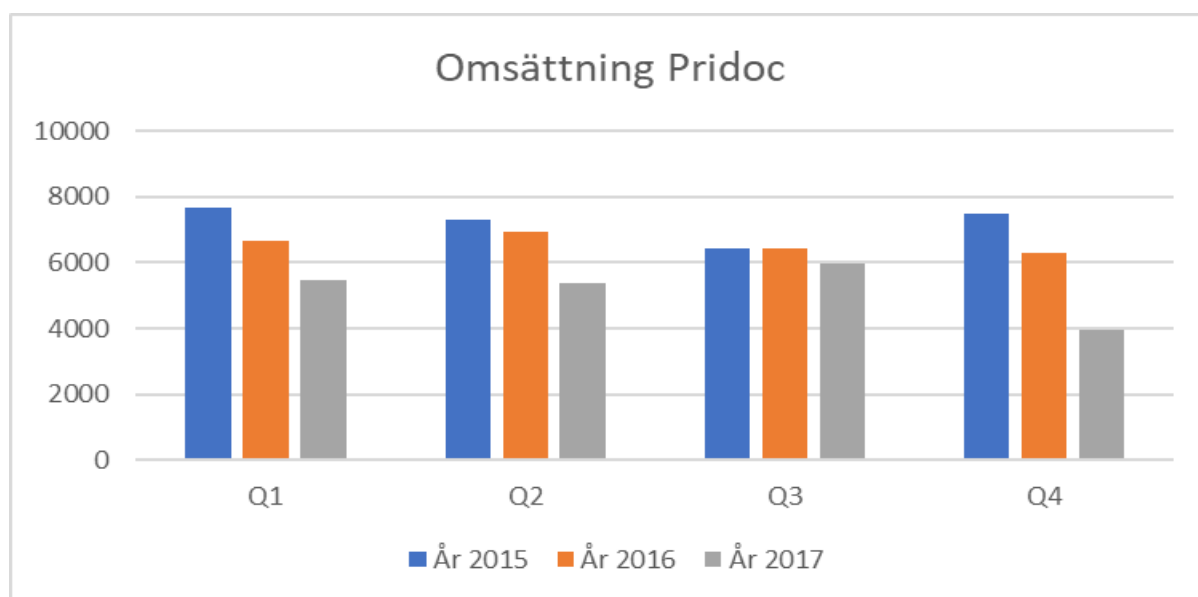


Regionchef Carolina Clay och ekonomichef Jenny Sjögren

Pridoc Bemanning AB

Pridoc har som målsättning att vara det självklara valet inom läkarbemanning för hälso- och sjukvård med värderingsorden ambitiösa, engagerade, kvalitet & lösningsorienterade. Arbetsmiljön ska präglas av öppenhet och att alla individer ska behandlas jämlikt och med respekt.

På Pridoc skall alla anställda ta ansvar för företagets goda rykte och varumärke, kontinuerligt utveckla och förbättra tjänsterna till kunder och läkare så att Pridoc blir deras återkommande val av bemanningsbolag. Genom att upprätta goda relationer med hög tillgänglighet och leverans kan Pridoc erbjuda kontinuerliga lösningar till kund och läkare. Pridoc ska sträva efter att de anställda trivs och kan utvecklas både yrkesmässigt och som individer. Pridoc erbjuder uppdrag över hela Sverige och är specialiserat på psykiatri, allmänmedicin, ögon samt skolhälsovård.



Bolaget förvärvades och konsolideras från maj 2016 av Hedera Group. Omsättningen under fjärde kvartalet uppgick till 4,0 MSEK jämfört med 6,3 MSEK föregående år. Omsättningen under perioden 1 jan-31 dec 2017 uppgick till 18,2 MSEK jämfört 26,3 MSEK föregående år.

Under hösten har Pridoc haft fokus på rekrytering vilket tagit en del resurser i anspråk. Nu finns nya medarbetare på plats som skall leda till mer fokus på omsättningen under 2018.



Regionchef Carola Grönesjö

Bolags som förvärvas – Medical Baehrendtz & Haeger AB

Affärsidé

Bolaget tillhandahåller specialistläkartjänster främst inom gynekologi/obstetrik till kliniker i Sverige med god kontinuitet och hög kvalitet. Detta åstadkommes genom ett noggrant kvalitetssäkringsarbete, kontinuerligt rekryteringsarbete och fokus på kompetensutveckling, vilket utgör grunden för en ständig förbättring av verksamhetens tjänster.

Historik

Medical Baehrendtz & Haeger AB grundades 2003 av Håkan Baehrendtz och Magnus Haeger. Grundarna hade fram till dess framgångsrikt ansvarat för specialistvård inom gynekologi/obstetrik vid ett antal kliniker i Sverige med början under tidigt 1990 tal. Verksamheten har sedan dess blivit mer omfattande och inbegriper idag ett stort antal kliniker i Sverige såväl vid länsdelslasarett som vid universitetskliniker vid större regionsjukhus.

De två ägarna administrerar själva bemanningsverksamheten. Båda innehar specialistkompetens i gynekologi/obstetrik sedan många år (1986 respektive 1989). Båda har regelbundet jobbat med bemanning inom gynekologi/obstetrik till såväl mindre som större kliniker sedan början av -90 talet var för sig och därefter tillsammans sedan företagets start 2003.

Marknad & Kunder

I huvudsak är kunderna Landsting och där all upphandling sker under LOU, lagen om offentlig upphandling. Bolaget har ramavtal med flera Landsting och är marknadsledande i bemanning inom gynekologi i Sverige. Huvuddelen av bolagets bemanning avser jourtid.

Marknadsföring

Ingen speciell marknadsföring sker. Företaget är väletablerat och välkänt hos gamla och nya uppdragsgivare och man har ett gediget gott renommé i branschen. Bevakning av offentliga upphandlingar sker löpande. De kontraktsanställda doktorerna hittar företaget genom redan anslutna doktorer.

Organisation

Bolaget har haft sitt säte i Nacka kommun, i Stockholms län. Ett lokalkontor finns i Göteborg. Ägarna administrerar bemanningsverksamheten från sina respektive egna kontor. Respektive ägare/bemanningskonsult arbetar i snitt ca 25 timmar per vecka i verksamheten. Ekonomin sköts av en deltidsanställd ekonom. En deltidsanställd ansvarar för IT. Ytterligare administrativ resurs i företaget är en sjuksköterska och en leg. Psykolog med inriktning på organisationsfrågor. Själva administrationen av bemanningsverksamheten har skötts av ägarna. Uppdelningen mellan dem förändras beroende på efterfrågan.

Samtliga läkare är "kontraktsanställda". De flesta, 60 till 70 procent fakturerar från egna bolag. Resterande har lön. Vid första arbetstillfället får läkarna ett informationsblad från bolaget. I och med detta accepterar de bolagets villkor. Ersättningen görs upp underhand och kan ibland vara föremål för förhandling t.ex. vid korta inställelsetider. Det finns inte några andra konsultavtal.

Företagets mest aktiva läkare, ett femtital, har i genomsnitt varit knutna till verksamheten i åtta år. Det gäller även många av dem som gör enstaka insatser någon eller några veckor per år. Samtliga läkare är specialister och de allra flesta har minst fem års erfarenhet av arbete inom sin specialitet efter specialistexamen. Därmed är de även bakjournskompetenta. Företaget har hela tiden bedrivit ett aktivt rekryteringsarbete, vilket gör att det kontinuerligt tillkommer nya specialister.

Kompetens

Bolagets båda ägare är sedan mitten av åttiotalet specialister i gynekologi/obstetrik. Bolaget har 14 års erfarenhet av bemanningsverksamhet och har som affärsidé att huvudsakligen inrikta sig på den specialitet som ägarna själva är verksamma inom. Det har ett stort nätverk av kollegor och stor kännedom om den specifika marknaden och de särskilda bemanningsfrågor som kan bli aktuella.

Ägarnas nätverk gör det möjligt för företaget att på ett träffsäkert sätt matcha klinikernas önskemål med profilen hos respektive specialist. De kan till exempel erbjuda obstetiker när det behövs, men även specialister med kunskaper inom olika onkologiska områden. Några av specialisterna är akademiskt meriterade och kan bidra med undervisning och särskilda kunskaper. Bolaget kan även rekrytera specialister med särskild kompetens inom operationsteknik.

Erfarenhet

Ända sedan bolaget startade 2003 har leveranssäkerheten varit mycket hög. Totalt har bolaget levererat mellan 300 och 350 arbetsveckor per år de senaste åren. Sedan 2003 har företaget regelbundet bistått bland annat Östersunds Kvinnoklinik, Örnköldsviks Kvinnoklinik och Kvinnokliniken i Nyköping samt Eskilstuna med specialistkompetenta läkare. När det gäller Västra Götaland Region, VGR har bolaget haft uppdrag på kvinnoklinikerna vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset Östra, Skaraborgs Sjukhus Skövde, NU Sjukvården NÄL Trollhättan samt Borås inom gynekologi/obstetrik. Bolaget bemannar även Halmstad, Visby och Skellefteå. Efterfrågan varierar, men företaget har alltid kunnat leverera de önskade tjänsterna med god kvalitet och kontinuitet.

Alla kunder/kliniker har en egen kontaktperson, som lägger stor vikt vid att få så specifika önskemål som möjligt från kunden. Det gör att bolaget kan matcha klinikernas behov med läkare som har rätt kompetens och erfarenhet.

Motsvarande information inhämtas ifrån respektive avropande klinik angående önskemål om specifik kompetens och/eller person. På så sätt kan presentation och information kring arbetsstället för intresserade läkare göras så bra som möjligt.

Erbjudandet till kunden baseras dels på utvärderingar som gjorts av de läkare som tidigare tjänstgjort på enheten, dels på klinikkens uppfattning om hur samarbetet har fungerat. När ett uppdrag avropas kontrollerar bolaget alltid om någon läkare som tidigare har tjänstgjort på enheten finns tillgänglig. Likaså tillfrågas kliniken om de har specifika önskemål om någon särskild person.

Läkare som har fullgjort ett uppdrag åt bolaget tillfrågas alltid om de är intresserade av att jobba på samma klinik igen, om behovet uppstår. Den avropande kliniken tillfrågas också om de vill få tillbaka samma läkare vid senare tillfällen. Eftersom alla uppdrag utvärderas, både av läkaren och av den avropande enheten, får bolaget alltid information om hur samarbetet har fungerat från två håll samtidigt. Om flera läkare är intresserade av samma uppdrag, prioriterar bolaget normalt den som kan arbeta flest sammanhängande veckor på samma ställe. Hänsyn tas också till läkarens bostadsort, eftersom det ibland är avgörande för denne att kunna pendla mellan kliniken och hemmet.

Registreringar och myndighetsregler

Medical Baehrendtz & Haeger AB är skyldigt att följa alla lagar och förordningar enligt Socialstyrelsens föreskrifter och allmänna råd (SOSFS). Bolagets doktorer är skyldiga att så långt det är möjligt rätta sig efter lokala vårdprogram, PM och att följa lokala läkemedelslistor, där sådant förekommer. Läkare som anlitas av Medical Baehrendtz & Haeger AB kontrolleras mot Socialstyrelsens register över legitimerad hälso- och sjukvårdspersonal (HOSP). Där framgår tidpunkt för legitimation, tidpunkt för specialistbevis samt eventuell indragen behörighet. Läkare som anlitas

av Medical Baehrendtz & Haeger AB har också kontrollerats avseende anmälningar och eventuella åtgärder gentemot tidigare Hälso och Sjukvårdens Ansvars Nämnd (HSAN:s) och nuvarande Inspektionen för Vård och Omsorg (IVO) vid första arbetstillfället. Dessa båda register används sedan regelbundet var 6:e månad för att fortlöpande kontrollera att Bolagets doktorer har aktuell behörighet utan begränsningar. Läkaren har dessutom själv skyldighet vid återkommande uppdrag att upplysa Medical Baehrendtz & Haeger AB om nytillkomna HSAN-ärenden som kan komma att påverka läkarens möjligheter att utöva läkaryrket, såsom indragning av legitimation, begränsningar i förskrivningsrätt eller dylikt.

Detta gäller även pågående, ej avgjorda ärenden. Medical Baehrendtz & Haeger AB äger rätt att upphäva ingången överenskommelse utan skadeståndsanspråk vid underlåtenhet från läkaren på denna punkt.

Styrka

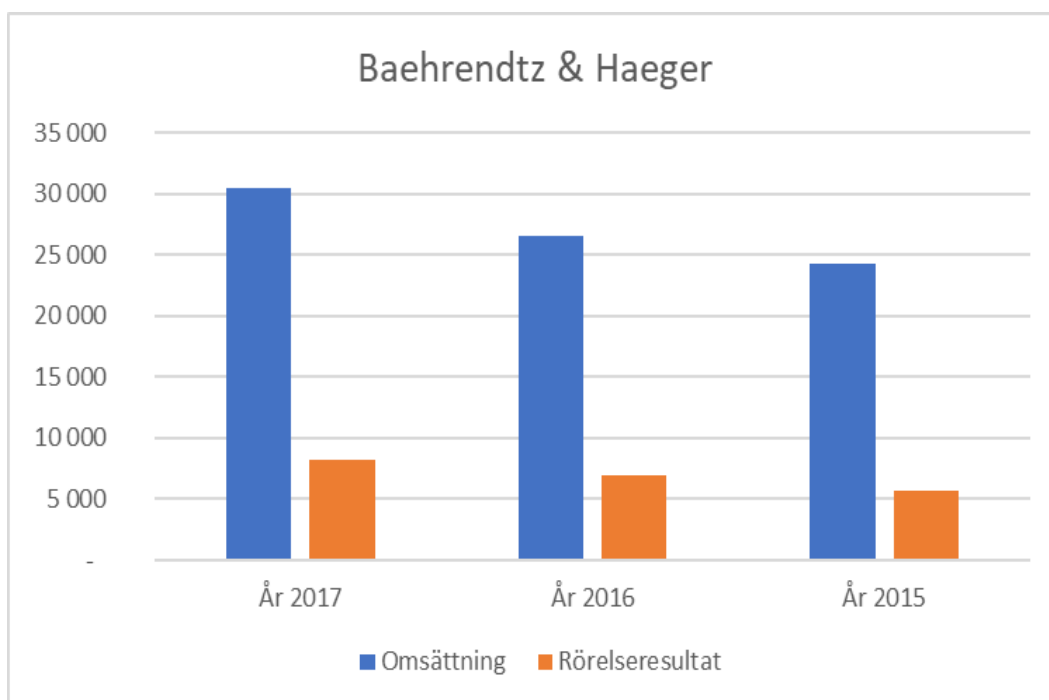
- ✓ Bolaget är väletablerat och har ett gott renommé inom sin nischmarknad
- ✓ Bolaget har en marknadsledande position inom sitt segment
- ✓ Bolagets skötsel kräver begränsad administration och marknadsföring
- ✓ Bolaget är mycket lönsamt

Hot

- ✓ Nya konkurrenter. Marknaden är dock begränsad för nyetablering
- ✓ Politiska beslut. Men knappast praktiskt möjligt inom denna specialistvård

Möjligheter

- ✓ För den som är beredd att bearbeta marknaden aktivt och strukturerat finns det stor potential till försäljningsökning
- ✓ För den köpare som redan är aktiv inom bemanning finns det stora synergifördelar avseende verksamhetsledning, övrig administration, IT och marknadsföring



Bolags som förvärvas – Ambio Helse AB.

Ambio Helse AB registrerades i mars 2015 och anställde sin första personal i månadskiftet Augusti/September 2015. Initialt etablerades två affärsområden, Läkarbemanning och Sjuksköterskebemanning.

Företaget tillhandahåller bemanningstjänster till den offentliga och privata hälso- och sjukvården i Sverige. Ambio Helse AB är medlem i branschorganisationen Almega Bemanningsföretagen och tillämpar kollektivavtal för personalen. Antalet anställda uppgår till 3 personer inklusive VD.

Vision

Bättre liv för användare och anställda i hälso- och omsorgssektorn!

Affärsidé

Företaget rekryterar vårdpersonal för bemanningsuppdrag hos sina uppdragsgivare. Genom engagemang, innovativa lösningar och nytänkande bearbetar man marknaden och skapar de bästa förutsättningarna för kunder och konsulter. Tjänsterna ska präglas av kvalitet, bra processer och rutiner ska vara väl genomarbetade för att uppnå kostnadseffektiva lösningar. Företaget ska delta i offentliga upphandlingar, ingå ramavtal/direktavtal med offentliga- och privata vårdgivare i Sverige.

Organisation

VD, Affärsområdeschef David Stafberger
 Konsultansvarig Helena Funseth
 Konsultansvarig Sjuksköterskor
 Bokföring – ekonomi Jan Öqvist (extern konsult)

Affärsområden

Läkarbemanning med specialistläkare och legitimerade läkare inom primärvård och specialistvård. Sjuksköterskebemanning och övriga sjukvårdskompetenser.

Marknadsanalys

De tjänster Ambio Helse AB erbjuder återfinns bland merparten av konkurrenterna. Marknaden är hårt konkurrensutsatt och antalet konkurrenter som erbjuder bemanningslösningar till Hälso- och sjukvården är fler än 200 st.

De flesta av konkurrenterna erbjuder en bred bas av sjukvårdskompetenser, dock finns bolag som framgångsrikt har specialiserats sig på en viss yrkeskategori och/eller koncentrerat sig på en viss geografisk region.

Offentliga och privata vårdgivare genomför kontinuerligt upphandlingar av hälso- och sjukvårdspersonal, avtalen löptid varierar men normalt löper avtal under 2 år med option på förlängning ytterligare 2 år. Det förekommer att en grupp av landsting/regionen går samman i en gemensam upphandling, resultatet av gemensamma upphandlingar är varierande.

I Ramavtalsupphandlingar är differentierad prissättning med rangordning vanligast, dock har det blivit mer vanligt med fastprisupphandlingar och "först till kvarn" principen. Antalet upphandlade leverantörer i avtalen varierar mellan 5 – 60.

Prisbilden på Hälso- och sjukvårdspersonal har stigit kraftigt de senaste 5 åren. Efterfrågan är generellt stor över hela landet även om det finns undantag.

2017 beräknades den totala inhyrningskostnaden till Hälso- och sjukvården i Sverige uppgå till cirka 4 Miljarder, Läkarbemanning stod för cirka 85%. Sjuksköterskebemanningen beräknas öka de kommande åren och har under fjärde kvartalet 2017 stigit med 16%.

Landstingens brist på personal löses i första hand genom att anställa egen personal, i andra hand genom att engagera personal på timanställning, i tredje hand genom utlandsrekrytering (med varierande resultat), i fjärde hand genom att anlita bemanningsföretag.

Under 2016 införde beställarna tuffare krav på sina leverantörer, gällande dokumentation och kontroll på leverantörernas engagerade resurser.

Målgrupp

Konsulter

Specialistläkare, legitimerade läkare
Specialistsjuksköterskor, allmän-sjuksköterskor
Arbetsterapeuter
Socionomer

Kunder

Landsting/Region
Privata vårdgivare

Marknadsföring

Marknadsföring sker via Sociala medier, Facebook och Linked In, hemsida och genom annonserar på Arbetsförmedlingen. Marknadsföringsbudgeten har uppgått till cirka 50 000 per år men kommer att öka väsentligt.

Det är viktigt att synas i betydligt fler forum och framförallt delta på branschspecifika rekryteringsmässor där konkurrenterna finns representerade.

S (Styrkor)

Lång branscherfarenhet gällande läkarbemanning
Entreprenörsanda
Kvalitetsfokus
Engagerad personal

W (Svagheter)

Begränsad erfarenhet av Ssk bemanning
Extern ekonomifunktion
Begränsade Backoffice funktioner (två personer sköter idag hela verksamheten)
Liten spelare som behöver växa snabbare för att anses som en samarbetspartner till de stora beställarna

O (möjligheter)

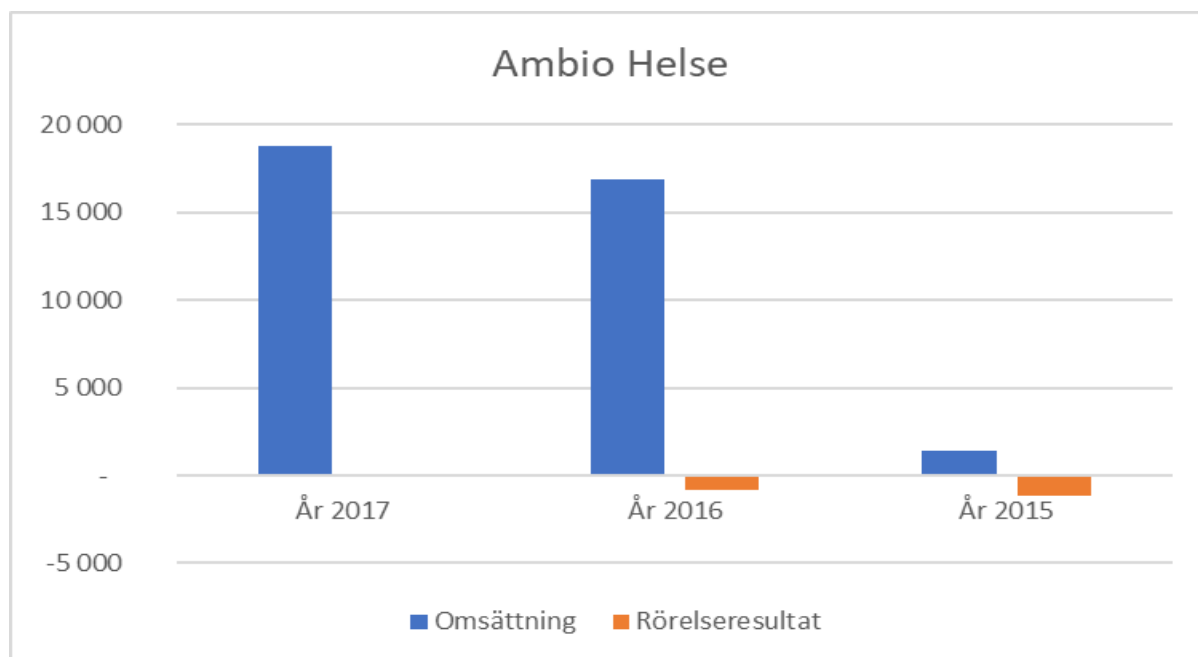
Stor och fortsatt växande marknad
Addera ytterligare affärsområden /kompetens-områden -Socionombemanning
Förvärv och organisk växt

T (Hot)

Politiska beslut om t.ex. inhyrningsstopp
Begränsade finansiella resurser - Företaget under uppbyggnad. Begränsade interna resurser (Bemanningsansvariga)

Kvalitet

Ambio Helse AB har ett utarbetat norskt kvalitetsledningssystem som är tillpassat efter svenska förhållanden och regelverk. Bolaget är inte ISO certifierade men klarar de stipulerade villkoren i upphandlingarna gällande Kvalitetsledningssystem. Under 2017 har man arbetat hårt med att förbättra processer och rutiner. Man har skapat ett starkt varumärke bland ett flertal beställare, både stora och små.



HISTORIK

- 2015 – nov** Kilimanjaro Holding AB byter namn till Hedera Group AB
- 2015 - dec** Hedera Group AB förvärvar Läkarresurs FA Rekryt AB
- 2016 - jan** Hedera Group AB noteras på Nasdaq First North
- 2016 - maj** Hedera Group AB förvärvar Pridoc Bemanning
- 2016 - maj** Hedera Group AB förvärvar Svensk Läkartjänst Lil AB och All Vård Semaforen AB
- 2017 - jan** Samtliga bolag ansluter sig till Almega
- 2017 – dec** Startar Socionombemanning
- 2018 – feb** Hedera Group AB förvärvar Medical Baehrendtz & Haeger AB
- 2018 – feb** Hedera Group AB förvärvar Ambio Helse AB



Marknadsöversikt

Bemanningsbranschen

Bemanningsbranschen utgör en viktig funktion i samhället och erbjuder företagen på den svenska marknaden en 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. Bemanningföretagen är en del av framtidens vårdbemanning, att använda bemanningföretagens expertis som partner och kunna utveckla vården tillsammans.

Efter att förbudet mot bemanningsverksamhet 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 2016 utgjorde andelen anställda i bemanningföretag i Sverige cirka 1,6 procent av den totala sysselsättningen.

Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport 2016.

Omsättningen i Bemanningföretagens 35 största medlemsföretag uppgick under 2016 till 30,7 miljarder kronor. Bemanningbranschens medlemmars totala omsättning under 2017 uppgick till uppskattningsvis 35,3 miljarder kronor.

Om vi jämför bemanningbranschens utveckling med utvecklingen över totalt antal sysselsatta i riket syns en tydlig samvariation, med en kraftig tillbakagång under 2009 i spåren av finanskrisen. För 2017 noteras en uppgång på 8,9 procent i antalet anställda i bemanningbranschen medan rikets totala sysselsättning ökar med 2,3 procent.

Totalt antal utskickade kontrollbesked under helåret 2017 visar hur många personer som någon gång under året passerade bemanningbranschen. Denna siffra uppgick till 168 100 personer för bemanningbranschens medlemsföretag. I fjol var motsvarande siffra 154 100 personer.

Insamlingen av omsättningsuppgifter från Bemanningföretagens medlemsföretag visar på en positiv tillväxt med 10,5 procent under det fjärde kvartalet 2017, jämfört med samma period förra året.

De till omsättningen största yrkesområdena under fjärde kvartalet 2017 var Industri/Tillverkning med 31 procent av omsättningen, Lager/Logistik med 17 procent av omsättningen samt Kontor/Administration och Ekonomi/Finans med 11 respektive 9 procent av omsättningen. Omsättningen i Bemanningföretagens medlemsföretag uppgick under fjärde kvartalet 2017 till 8,2 miljarder kronor

De till omsättningen största yrkesområdena under fjärde kvartalet 2017 var Industri/Tillverkning med 31 procent av omsättningen, Lager/Logistik med 17 procent av omsättningen samt Kontor/Administration och Ekonomi/Finans med 11 respektive 9 procent av omsättningen. Dessa fyra områden stod tillsammans för 68 procent av den totala omsättningen. Det minsta yrkesområdet var Hotell/ Restaurang/Turism, som hade en omsättningsandel på 0,7 procent.

Omsättningen inom Hälso & Sjukvård uppgick till 2 367 för hela 2017 och 618 MSEK för fjärde kvartalet. Det är en ökning med 24 % jämfört mot samma period föregående år.

Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport 2017.

Bemanningbranschens totala omsättning för Hälso & sjukvård i Sverige uppgick under 2017 till uppskattningsvis 5 miljarder.

Källa: Bemanningföretagen

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 5-8 procent.

Källa: Årsredovisning för 2017 för bland andra Proffice AB (publ), Poolia AB (publ), Manpower Aktiebolag, Dedicare AB (publ), NGS Group AB (publ), Läkarjouren i Norrland Aktiebolag och Läkarleasing Sverige AB.

Definition av tjänsteområden

Uthyrning: Den anställda 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: Bemanningsbolaget övertar en hel avdelning eller verksamhet åt kunden, till exempel reception eller ekonomiavdelning. Bemanningsföretaget står för arbetsledningen.

Rekrytering: Bemanningsbolaget ansvarar för rekryteringen av personal åt kundföretaget vid anställning. Bemanningsbolaget 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 allt fler 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 35 miljarder SEK står hälso- och sjukvård för 8 procent, vilket motsvarar ungefär 2,6 miljarder SEK. Läkarbemanning står för cirka 1,7 miljarder.

Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport i bemanningsbranschen 2017.

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.

Den totala marknaden inklusive ej auktoriserade bolag uppgår till cirka 6 miljarder varav läkare står för drygt 3 miljarder.

Kostnader för inhyrda läkare

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, utbildning eller sjuklön till hyrläkare. Slutsatsen är att hyrläkare ofta är mer effektiva och ger en flexibel lösning. Totalkostnaden kan därför vara lägre jämfört med en anställd läkare. Det finns således många fördelar med att anlita ett bemanningsföretag 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.

Konkurrenssituation

På läkarbemanningsmarknaden 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 är de främsta konkurrenterna NGS Group AB och Dedicare AB (publ) bland de stora bemanningsföretagen samt Läkarleasing Sverige AB, Rent-a-Doctor AB, Bonliva AB och Läkarjouren i Norrland AB bland de mellanstora.

Främsta konkurrenter till Bolaget	Omsättning 2016/2017 (MSEK)
Dedicare AB (publ)	785
NGS Group AB (publ)	683
LäkarLeasing Sverige AB	556
Läkarjouren i Norrland AB	299
Rent a Doctor AB	300
Bonliva AB	474

FINANSIELL INFORMATION

Hedera Group AB (publ)		Bokslutskommuniké 1 oktober 2017 -- 31 december 2017			
556802-2155					
KONCERNENS FINANSIELLA RAPPORTER					
KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR	oktober -- december		januari -- december		
I SAMMANDRAG, MSEK	2017	2016	2017	2016	
Nettoomsättning	37,4	51,2	155,6	141,1	
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,1	0,0	0,1	
Rörelseintäkter	37,4	51,3	155,6	141,2	
Inköpta tjänster	-29,7	-38,0	-117,6	-96,4	
Övriga externa kostnader	-1,2	-1,2	-4,4	-4,3	
Personalkostnader	-6,2	-10,3	-30,0	-36,1	
Rörelseresultat	0,3	1,8	3,6	4,4	
Finansiella intäkter	0,0	0,1	0,2	0,1	
Finansiella kostnader	-0,2	-0,4	-1,0	-0,7	
Resultat efter finansiella poster	0,1	1,5	2,8	3,8	
Skatt	0,1	-0,3	-0,5	-0,8	
Årets resultat	0,2	1,2	2,3	3,0	
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	0,2	1,2	2,3	3,0	
Årets resultat	0,2	1,2	2,3	3,0	
ANTAL AKTIER OCH AKTIEMÅTT	oktober -- december		januari -- december		
	2017	2016	2017	2016	
Totalt antal utestående aktier före utspädning	3 790 885	3 790 885	3 790 885	3 790 885	
Optioner	32 000	32 000	32 000	32 000	
Totalt antal aktier efter utspädning	3 822 885	3 822 885	3 822 885	3 822 885	
Resultat per aktie före utspädning, öre ¹⁾	5,27	31,09	60,95	77,82	
Resultat per aktie efter utspädning, öre ¹⁾	5,22	30,83	60,44	77,17	
1) Hänförligt till moderföretagets aktieägare.					
KONCERNENS RAPPORT ÖVER	oktober -- december		januari -- december		
TOTALRESULTAT, MSEK	2017	2016	2017	2016	
Periodens resultat	0,2	1,2	2,3	3,0	
Övrigt totalresultat netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	0,0	
Periodens totalresultat	0,2	1,2	2,3	3,0	
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	0,2	1,2	2,3	3,0	
Periodens totalresultat	0,2	1,2	2,3	3,0	



KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG		31 december	31 december		
MSEK		2017	2016		
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar		22,6	22,6		
Materiella anläggningstillgångar		0,1	0,1		
Finansiella anläggningstillgångar		0,1	0,0		
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel		19,4	22,5		
Likvida medel		0,2	0,2		
SUMMA TILLGÅNGAR		42,4	45,4		
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		7,1	4,8		
Uppskjutna skatteskulder		0,6	0,6		
Långfristiga skulder till huvudägare, räntebärande		10,5	10,4		
Långfristiga skulder, räntebärande		1,3	5,3		
Kortfristiga skulder, räntebärande		8,1	10,6		
Kortfristiga skulder, icke räntebärande		14,8	13,7		
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		42,4	45,4		
KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANDRAG		januari -- december			
MSEK		2017	2016		
Eget kapital vid periodens ingång		4,8	1,8		
Periodens totalresultat		2,3	3,0		
EGET KAPITAL VID PERIODENS UTGÅNG		7,1	4,8		
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG, MSEK		oktober -- december		januari -- december	
		2017	2016	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-0,6	-0,6	1,2	3,4
Förändringar i rörelsekapital		0,8	0,1	5,2	-8,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0,2	-0,5	6,4	-4,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0,0	-0,4	0,0	-22,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,2	0,9	-6,4	24,8
Förändring av kassa och bank		0,0	0,0	0,0	-2,5
Avstämning av förändring i kassa och bank					
Ingående balans likvida medel		0,2	0,2	0,2	2,7
Utgående balans likvida medel		0,2	0,2	0,2	0,2
Förändring av likvida medel		0,0	0,0	0,0	-2,5
Avstämning av kassaflödet från finansieringsverksamheten					
Ingående balans räntebärande skulder		20,1	19,6	26,3	0,0
Upptagande av lån		0,0	2,4	0,1	22,4
Amortering		-1,0	-1,0	-4,0	-2,7
Förändring av utnyttjande av checkkredit		0,8	5,3	-2,5	6,6
Utgående balans räntebärande skulder		19,9	26,3	19,9	26,3



MODERBOLAGETS FINANSIELLA RAPPORTER				
MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG, MSEK	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	0,1	0,1	0,1	0,1
Externa kostnader	-0,3	-0,7	-1,0	-2,1
Personalkostnader	-0,2	0,0	-1,0	-0,1
Rörelseresultat	-0,4	-0,6	-1,9	-2,1
Resultat från koncernföretag	0,0	0,0	2,0	0,0
Räntekostnader	-0,2	-0,2	-0,7	-0,6
Årets resultat	-0,6	-0,8	-0,6	-2,7
Bokslutsdispositioner	4,3	2,8	4,3	2,8
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	3,7	2,0	3,7	0,1
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT, MSEK	oktober -- december		januari -- december	
	2017	2016	2017	2016
Årets resultat	3,7	2,0	3,7	0,1
Årets totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	3,7	2,0	3,7	0,1
Årets totalresultat	3,7	2,0	3,7	0,1
MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG MSEK			31 december	31 december
			2017	2016
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar			50,0	49,7
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank			0,2	3,0
Likvida medel			0,2	0,1
SUMMA TILLGÅNGAR			50,4	52,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital			29,1	25,5
Långfristiga skulder, räntebärande			11,8	15,7
Kortfristiga skulder, räntebärande			4,0	6,6
Kortfristiga skulder, icke räntebärande			5,5	5,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER			50,4	52,8



NOTER**NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER**

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR2 Redovisning för juridiska personer.

Nya eller ändrade IFRS eller tolkningar 2017 har inte haft någon väsentlig inverkan på de finansiella rapporterna.

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder som i årsredovisningen för 2016.

IFRS 15 gällande från 1 januari 2018 där intäkter ska redovisas på det sätt som speglar överföring av varor/tjänster till kund och där integrerade kontrakt redovisas som separata åtagande påverkar inte koncernens finansiella rapporter väsentligt eftersom principerna enligt IFRS 15 redan tillämpas av koncernen och ingen övergångsproblematik bedöms finnas.

IFRS 16 börjar gälla från 2019 gällande leasing kontrakt. Koncernens hyreskontrakt och de få leasingkontrakt som finns i koncernen kommer då att balanseras och en mindre resultatpåverkan kan komma att ske. Effekten av förändringen har inte beräknats till fullo.

NOT 2 SEGMENT

Styrelsens bedömning är att det i Hedera Group endast finns ett segment. Denna bedömning baseras på den rapportering koncernledningen inhämtar för att följa och analysera verksamheten, samt den information som inhämtas för att fatta strategiska beslut.

Specifikation av intäkterna lämnas inte då alla intäkter kommer från samma marknadssegment, uthyrning av läkare och geografiskt område, Sverige.

NOT 3 AKTIENS UTVECKLING

Hederas aktie har handlats på NGM Nordic MTF under det tidigare namnet Kilimanjaro Gold Holding AB (publ.) sedan 2013.

Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2017 till 6 065 415 kronor fördelade på 3 790 855 aktier till kvotvärde 1,60 kr.

Varje aktie äger lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Inga begränsningar finns i bolagsordningen gällande aktiernas överlåtbarhet. Det finns inte heller några avtal mellan aktieägarna som begränsar aktiernas överlåtbarhet.

Bolagets aktie har handlats på Nasdaq First North sedan den 15 januari 2016. Bolagets aktie har kortnamnet HEGR med ISIN-kod SE0007815113. För att skapa förutsättningar för god likviditet i aktien har Hedera tecknat avtal med Mangold om likviditetsgaranti. Avtalet innebär bland annat att Mangold ska verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i Hedera aktie håller sig inom ett visst intervall och till en avtalad volym.



NOT 4 KOMPLETTERANDE UPPLYSNINGAR FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Nedan visas hur de finansiella instrumenten har värderats till verkligt värde i balansräkningen. Detta görs genom att dela in nivåer.

Nivå 1: Verkligt värde bestäms enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 2: Verkligt värde bestäms utifrån antingen direkt (som pris) eller indirekt (härlett från priser) observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

Koncernens finansiella instrument ingår alla i nivå 3 utom de kortfristiga placeringarna som ingår i nivå 1.

Då samtliga krediter har rörlig och marknadsmässig ränta görs bedömningen att nominellt värde motsvarar verkligt värde.

Klassificering av finansiella instrument koncernen - per värderingskategori

	Derivat- instrument	Låne- och fordringar	Övr finansiella skulder	Summa redo- visat värde	Verkligt värde
2017-12-31					
Finansiella tillgångar					
Kundfordringar	-	13,0	-	13,0	13,0
Kortfristiga placeringar	-	0,4	-	0,4	0,4
Likvida medel	-	0,2	-	0,2	0,2
Summa	-	13,6	-	13,6	13,6
Finansiella skulder					
Långfristig skulder till kreditinstitut	-	-	1,3	1,3	1,3
Skulder till koncernföretag	-	-	10,5	10,5	10,5
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-	-	8,1	8,1	8,1
Leverantörsskulder	-	-	5,6	5,6	5,6
Summa	-	-	25,5	25,5	25,5

NOT 5 FÖRVÄRV UNDER 2016

Den 2 maj 2016 förvärvades Pridoc AB och den 11 maj 2016 All Vård Semaforen AB och Svensk Läkartjänst LILAB till 100%, förvärven är en del av strategin att växa inom området uthyrning av läkartjänster och få en täckning över hela landet.

Förvärven gjordes genom kontanta betalningar om 24,2 MSEK och tilläggsköpeskillingar om 0,4 MSEK och som gav en goodwill om 22,6 MSEK. Goodwill avser främst potential i marknadsposition och lönsamhet i rörelsen. Totala transaktionskostnader för affärerna uppgick till 0,1 MSEK och är kostnadsförda. Konsolidering har skett enligt full goodwillmetod.

Den intäkt som ingår i koncernens resultaträkning från maj till den sista december uppgår till 67,6 MSEK.

Förvärven bidrog också med ett rörelseresultat på 2,7 MSEK för samma period. För perioden januari till december 2016 uppgick förvärvens omsättning till 99,1 MSEK och rörelseresultatet uppgick till 3,2 MSEK.

Nedan redovisas erlagd köpeskillning samt förvärvade identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten.

	Pridoc Bemanning AB	All Vård Semaforen AB	Svensk Läkar- tjänst LILAB	Summa
Betalad ersättning				
Köpeskillning kontant	9,6	3,0	12,0	24,6
Förvärvsvärde vid 100%	9,6	3,0	12,0	24,6
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	0,8	0,2	1,0	2,0
Goodwill	8,8	2,8	11,0	22,6
Verkligt värde av förvärvade tillgångar och skulder: *				
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1	0,0	0,1
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	5,6	1,2	1,8	8,6
Likvida medel	0,0	0,0	2,0	2,0
Summa skulder	-4,8	-1,1	-2,8	-8,7
Verkligt värde förvärvade nettotillgångar	0,8	0,2	1,0	2,0
Överförd ersättning	9,6	3,0	12,0	24,6
Avgår likvida medel vid förvärv	0,0	0,0	-2,0	-2,0
Totalt kassaflöde hänförligt till förvärv av dotterbolag	9,6	3,0	10,0	22,6

* Övertagna värden motsvarar verkliga värden

FINANSIELL INFORMATION – PROFORMA

KONCERNENS	Hedera	Baehrendtz	Ambio	PROFORMA
RESULTATRÄKNING KSEK	Group	Haeger	Helse	KONCERN
2017-01-01--2017-12-31				
Nettoomsättning	155 591	30 452	18 818	204 861
Övriga rörelseintäkter	10	29	89	128
Rörelseintäkter	155 601	30 481	18 907	204 989
Inköp av tjänster	-117 612	-12 844	-10 914	-141 370
Övriga externa kostnader	-4 479	-988	-1 180	-6 647
Personalkostnader	-29 958	-8 471	-6 859	-45 288
Avskrivningar	-17	0	0	-17
Rörelseresultat	3 535	8 178	-46	11 667
Finansiella intäkter	180	0	0	180
Finansiella kostnader	-959	-13	-16	-988
Resultat efter finansiella poster	2 756	8 165	-62	10 859
Skatt	-444	-1 823	0	-2 267
ÅRETS RESULTAT	2 312	6 342	-62	8 592

PROFORMA BALANSRÄKNING	2017-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	53,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella tillgångar	0,1
Summa anläggningstillgångar	54,1
<i>Omsättningstillgångar</i>	
Kundfordringar	18,7
Övriga kortfristiga fordringar	10,1
Likvida medel	0,6
Summa omsättningstillgångar	29,4
Tillgångar	83,5
<i>Eget kapital</i>	33,7
<i>Långfristiga skulder</i>	
Räntebärande långfristiga skulder	9,3
Övriga långfristiga skulder	0,5
Summa långfristiga skulder	9,8
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Räntebärande kortfristiga skulder	16,7
Övriga kortfristiga skulder	23,2
Summa kortfristiga skulder	39,9
Skulder och eget kapital	83,5

Kommentar till historisk finansiell information

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med en proformaredovisning är att visa den hypotetiska påverkan förvärvet och dess finansiering hade haft på Hedera Groups resultat för 2017 om förvärvet hade skett den 1 januari 2017. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och ger inte nödvändigtvis någon indikation om vad Hederas verkliga resultat och finansiella ställning skulle ha varit om förvärvet hade genomförts vid ovan redovisad tidpunkt.

Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat eller finansiell ställning vid någon framtida period eller tidpunkt. Proformaredovisningen baseras på en preliminär förvärvsanalys varför en läsare måste vara införstådd med att slutlig förvärvskalkyl kan komma att avvika från proformaredovisningen.

Grunder för proformaredovisningen

Proformasiffrorna baseras på Hedera Groups reviderade koncernsiffror. Befintliga dotterbolag, före förvärven av Ambio Helse AB och Medical Baehrendtz & Haeger AB, konsolideras från maj 2016 och är inte helårssiffror. Proforma är således exklusive de befintliga dotterbolagens omsättning för 2015 och delar av 2016.

Proformaredovisningen har inte granskats av revisorn.

Proforma i MSEK			
	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Intäkter	30,7	184,8	205,0
Inköp av tjänster	- 17,9	- 117,8	- 141,4
Bruttovinst	12,8	67,0	63,6
Personalkostnader	- 7,0	- 50,7	- 45,3
Övriga kostnader	- 1,3	- 5,8	- 6,6
Avskrivningar	- 0,0	- 0,0	- 0,0
Rörelseresultat	4,6	10,4	11,7
Finansnetto	0,1	- 0,9	- 0,8
Skatt	- 1,5	- 2,4	- 2,3
Årets resultat	3,1	7,1	8,6

AKTIEINFORMATION

Aktien och notering

Aktien

Hedera Groups aktie med handelsnamnet HEGR noterades på First North den 15 januari 2016. Aktiekapitalet uppgår till SEK 6 065 428 och antalet utestående aktier uppgick till 3 790 855. Kursen per den 31 december 2017 var SEK 13,00.

Börsvärde

Per den 31 december 2017 uppgick börsvärdet till SEK 49,3 MSEK.

Kursutveckling



Data per aktie per 2017

Resultat per aktie: SEK 0,61

Eget kapital per aktie: SEK 1,82 och koncern SEK 7,67

Certified Adviser

Mangold Fondkommission agerar Certified Adviser till Hedera Group AB.

Adresser

Hedera Group AB (publ)

Lästmakargatan 10

SE 111 44 STOCKHOLM

www.hederagroup.se

Tel 08-522 45 710

Fax 08-522 45 799

Email: bertil.haglund@hederagroup.se



Aktieägare per den 31 december 2017

Aktieägare 2017-12-31	Aktier	Andel
Bertil Haglund med bolag	2 242 048	59,14
Rune Löderup med bolag	285 183	7,52
Örjan Berglund	150 000	3,96
Peter Näslund	90 909	2,40
Eddie Runfors	53 200	1,40
Lars Jansåker	50 696	1,34
Övriga aktieägare	918 849	24,24
Totalt	3 790 885	100,00

Aktiekapitalets utveckling

Förändring	Förändrat belopp	Summa efter ändring	Registrerat
Nyemission	888 889,87	8 976 127,69	2018-05-10
Nyemission	2 021 809,06	8 087 237,82	2018-05-10
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

Rapporttillfällen

8 maj 2018	Q1
23 augusti 2018	Q2
8 november 2018	Q3
22 februari 2019	Q4 - Bokslutskommuniké 2018
8 maj 2018	Årsstämma

Aktiekapital och ägarförhållande

Hederas aktiekapital uppgår till 6 065 429 SEK fördelat på 3 790 885 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1,60 SEK och aktierna är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning. Varje aktie medför lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie till en (1) röst och alla aktieägare kan rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning i rösträtt. Aktierna kan fritt överlätas och är denominerade i SEK. Bolagets ISIN-kod är SE0007815113.

Bemyndiganden och emissioner av aktier och optioner

Vid årsstämman i Hedera Group AB den 16 mars 2018, beslöts att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler begränsat till ett belopp av 50% av kapital och röster. Betalning av emitterade aktier, teckningsoptioner eller konvertibler skall kunna ske kontant, genom kvittning, mot apportegendom eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5§ andra stycket 1-3 aktiebolagslagen.

Teckningsoptioner

Vid årsstämman 2016 beslöts att emittera 150 000 teckningsoptioner till dotterbolaget Läkarresurs FA Rekryt AB för vidareöverlåtelse till ledande befattningshavare. Varje option berättigar till teckning av en aktie i Hedera Group AB för SEK 0,20 mellan den 1 juni 2019 och 31 december 2019.

Vid extra bolagsstämma i Hedera Group den 16 mars 2018 beslutades att ge ut 1 091 177 teckningsoptioner i samband med den beslutade nyemissionen. Varje option berättigar till teckning av en ny aktie under perioden 1 maj 2019 - 31 maj 2019.

Utdelningspolitik och övrig information

Bolaget har historiskt inte lämnat någon utdelning men det finns en uttalad policy för hur utdelning kommer att lämnas framöver. Utdelningen beslutas av årsstämman och utbetalningen sköts av Euroclear Sweden. Rätt till eventuell utdelning tillfaller den som på en av årsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inte några särskilda restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid likvidation har en aktieägare rätt till den andel av överskottet som dennes aktier representerar. Aktieägare äger företräde vid nyteckning av aktier att teckna aktier i förhållande till sitt ägande om inte annat beslutas av årsstämman.

VPC-anlutning

Bolaget och dess värdepapper är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VPC-systemet, med Euroclear Sweden som central värdepappersförvaltare och clearingorganisation. Euroclear Sweden för också Bolagets aktiebok. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna i Bolaget. Euroclear Swedens adress är: Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, 101 23 Stockholm.

Marknadsnotering

Hederas aktier är föremål för handel på Nasdaq First North som är en inofficiell handelsplats, där aktier handlas via handelssystemet SAXESS. Information om kurser, volym och orderdjup offentliggörs i realtid genom samma kanaler som för börsnoterade aktier. Hedera Group AB är genom avtal bundet att följa First Norths krav för handel och krav på information. First North ansvarar dock inte för övervakningen av bolagen.

Aktieägare

Hedera Group AB har per 31 december 2017 ca 2 000 aktieägare och 3 790 885 utestående aktier med ett kvotvärde om 1,60 kronor.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISORER

Styrelse och företagsledning

Styrelse

Peter Näslund 56 år - styrelseordförande

Invald 19 november 2015
 Aktieinnehav 909 09 st

Advokat och delägare i Advokatfirma DLA Piper sedan 1993 och blir från och med 1 maj 2018 Managing Partner på advokatfirman. Arbetar inom corporate finance med köp och försäljning av bolag samt aktiemarknadsfrågor. Har suttit i styrelsen för ett tiotal noterade bolag, däribland Storytel AB och NGS Group AB under perioden år 2000 -2010

Örjan Berglund 54 år

Invald 25 mars 2015
 Aktieinnehav 150 000 st (via bolag)

Ingenjör och serieentreprenör. Helägare och VD i Nordisk Specialtextil AB, Vildmarksstugor AB, Norrskensbär AB och Jörns Bullmarknad AB. Delägare och styrelseledamot i Maxmoduler Produktion AB, Hornavan Hotell AB och Nasakronan AB. Styrelseuppdrag i ytterligare ett antal mindre bolag samt tidigare i det börsnoterade Terra Mining AB.

Bertil Haglund 60 år

Invald 19 november 2015
 Aktieinnehav 2 242 048 st (privat och via bolag)

Civilekonom. Entreprenör och företagsbyggare. VD för NGS Group år 2004-2010. Därefter styrelseledamot fram till 2015 och en av huvudägarna i NGS Group 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 Busblink 1999.

Övriga styrelseuppdrag: Orasolv AB, Lectica AB, Stureplanskliniken AB, Luxoro AB, Förvaltnings AB Kronopark, Rent a driver AB, Mentor HB, Olsano AB, Ambio Helse AB, Medical Baehrendtz & Haeger AB, Svensk Läkartjänst Lil AB, Pridoc Bemanning AB, All Vård Semaforen AB och Läkarresurs FA Rekryt AB.

Revisor

Lars Kylberg

Auktoriserad revisor PWC, vald på årsstämman år 2016.

Företagsledning

Bertil Haglund

VD Hedera Group AB

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.

Pål Jernhag CFO

Civilekonom med bakgrund som revisor på PwC under åren år 1995-1997. Ekonomidirektör på Kaffeknappen från 1997 till 2010. Managementkonsult med fokus på finansiell rapportering sedan 2010. Innehåller tjänsten som konsult. Han tillträdde sitt uppdrag den 19 november 2015.

Carolina Clay

Regionchef Svensk Läkartjänst LILAB

Kommer från en lång och solid bakgrund inom bemanning/rekrytering/HR.

Har arbetat med läkarbemanning sedan 2008 efter att ha flyttat hem till Sverige efter 15 år i London.

Har tidigare jobbat för Personalhuset Agito Healthcare.

Carola Grönesjö

Regionchef Pridoc Bemanning AB

Har lång och bred erfarenhet som undersköterska inom landsting, kommunal och privat sjukvård.

Har jobbat på Pridoc sedan 2010.

David Stafberger

VD Ambio Helse AB

Har en branschbakgrund som chef och ledare inom Hälso- och sjukvård/IT/Utbildning/Byggsektorn

Har arbetat i bemanningsföretag och vårdbolag sedan 2005. Etablerade Ambio Helse AB på den svenska marknaden i slutet av 2015. Att göra skillnad, är en stark drivkraft.

Jenny Sjögren

Ekonomichef

Redovisningskonsult, entreprenör, grundat och drivit redovisningsbyrå år 1999-2012.

Har arbetat med Svensk Läkartjänst sedan 2013 och Hedera Group sedan 2016.

Styrelsens sammansättning och arbetsordning

Mandatperiod

Hederas styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 7 maj 2017. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 8 maj 2018. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda uppdraget.

Arbetsformer

Styrelsens arbete följer en fastställd arbetsordning och verkställande direktörens arbete regleras i en särskild instruktion. Idag består Hederas styrelse av tre ledamöter. Styrelsen skall normalt hålla minst sex ordinarie styrelsemöten om året, varav ett skall vara konstituerande.

Valberedning

Ingen valberedning valdes vid senaste årsstämman den 7 maj 2017.

Ersättningar

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2017 avser perioden 1 januari-31 december. Beloppen för 2017 har inte varit föremål för revision.

Styrelsearvode

Vid årsstämman den 7 maj 2017 beslöts att ersättning om 150 tkr skall utgå till Bolagets styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande skall ersättning om 90 tkr utgå och till ledamöter 60 tkr.

Det föreligger inget avtal mellan Hedera och någon styrelseledamot om rätt till lön eller pension för styrelseuppdraget utöver styrelsearvodet och det föreligger ingen rätt till ersättning om ledamoten – på grund av eget val eller på grund av bolagsstämmas beslut – frånträder uppdraget i förtid.

Ersättning till revisorer

Öhrlings Pricewaterhouse Coppers erhöll under 2017 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 252 tkr och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 0 tkr. Totalt uppgick arvoden till Öhrlings Pricewaterhouse Coopers under 2017 till 252 tkr.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Nedanstående sammanfattning avser att ge en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige samt för svenska aktiebolag. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta prospekt. Dock bör varje person som överväger att köpa aktier konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. Nedanstående beskrivning är tillämplig på i Sverige obegränsat skatteskyldiga fysiska och juridiska personer. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och heller inte i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Bolaget tar på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

För fysiska personer hemmahörande i Sverige och svenska dödsbon beskattas kapitalvinster och utdelningar i inkomstslaget kapital med en statlig inkomstskatt på 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.

Omkostnadsbeloppet beräknas enligt genomsnittsmetoden innebärande att anskaffningsvärdet för samtliga finansiella instrument av samma slag och sort ska beräknas gemensamt på grundval av faktiska anskaffningsutgifter med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För marknadsnoterade aktier och dylikt kan, istället för genomsnittsmetoden, en schablonregel användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet.

Schablonregeln innebär att 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter används som omkostnadsbelopp. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte investeringsfonder som innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförluster som inte dragits av mot vinst på marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten samma år. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent på överskjutande del. Underskott kan inte ackumuleras för att skapa kvittningsmöjligheter senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer är hela kapitalvinsten och utdelning skattepliktiga. Juridiska personer beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent i statlig skatt. Avdrag för kapitalförluster på aktier som innehas som kapitalplacering medges endast mot kapitalvinster på aktiebeskattade värdepapper. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan det samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det vid samma års taxering. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett år får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Kapitalvinst och utdelning på så kallade näringsbetingade aktier är inte skattepliktiga. Kapitalförlust på näringsbetingade aktier är inte avdragsgilla. För investmentbolag, handelsbolag och värdepappersfonder gäller särskilda skatteregler.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt.

Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren, samt att andelsinnehavet motsvarar minst tio procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear – eller beträffande förvaltningsregistrerade aktier – av förvaltaren.



Legala frågor och övrig information

Associationsform

Hedera Group AB grundades och registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 15 mars 2010 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Stiftelseurkunden finns tillgänglig hos Bolaget. Från och med den 7 december 2015 har verksamheten bedrivits under firma Hedera Group AB. Bolaget är publikt. Hedera etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget skall genom dotterbolag, driva verksamhet inom vårdbemanning. Denna verksamhet består i att driva, utveckla och förvärva bemanningsbolag. Bolaget kan också handla med värdepapper som är relaterade till verksamheten. Hederas organisationsnummer är 556802-2155. Styrelsens säte är Stockholm. Huvudkontorets post- och besöksadress är Lästmakargatan 10, SE-111 44 STOCKHOLM, Sverige.

Svensk kod för bolagsstyrning

Aktierna i Hedera Group är inte noterade på någon reglerad marknad och således är svensk kod för bolagsstyrning (Koden) inte obligatorisk för Hedera. Emellertid strävar Bolaget efter att följa koden.

Väsentliga avtal

Kreditavtal

Hedera Group AB har tecknat låneavtal med Lectica AB uppgående till 8 MSEK, med en ränta på 4,25 % årsränta.

Per den 6 mars 2018 hade 15,3 MSEK inbetalats till Hedera Group som ett förskott i emissionen. Hela denna fordran kan komma att kvittas mot aktier i företrädesemissionen.

Teckningsgaranti	Tecknings förbindelse	Teckning genom företrädare		Emissionsgaranti	
		Belopp	Aktier*	i kronor	antal aktier*
Bertil Haglund med bolag	9 416 599	9 416 599			
Rune Löderup med bolag	1 500 000	1 197 768	119 048	302 232	23 987
Örjan Berglund	2 000 000	630 000	158 730	1 370 000	108 730
Peter Näslund	381 818	381 818	30 303	0	0
Eddie Runfors	1 000 000	223 440	79 365	776 560	61 632
Lars Jansåker	1 000 000	212 923	79 365	787 077	62 466
Summa	15 298 417	12 062 548	466 811	3 235 869	2565

* Avser antalet aktier som erhålls vid emissionen av units

Transaktioner med närstående

Följande transaktioner med närstående har ägt rum. Se även under "kreditavtal"

Transaktioner under 2017

Lectica AB upplåter lokal vederlagsfritt till Hedera Group AB.

Försäkringssituation

Bolagets styrelse anser att Hederas försäkringsskydd är tillfredsställande. Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring innefattande bland annat patientförsäkringar, garantiförsäkringar, egendom och ansvar. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

Twister

Hedera Group har inga pågående tvister.

Bolaget har inte varit part i några andra rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Miljöpåverkan

Hedera arbetar aktivt med miljöfrågor, med det övergripande målet att minimera bolagets och verksamhetens miljöpåverkan. Bolagets verksamhet inom dotterbolagen uppfyller fastställda miljökrav. Inom koncernen i övrigt bedrivs det inte någon miljöfarlig verksamhet som kräver tillstånd eller rapportering enligt tillämpliga lagar och regler. Det finns inga konkreta miljöfaktorer som kan påverka Hederas användning av de materiella anläggningstillgångarna som Bolaget förfogar över.

Aktieägaravtal

Styrelsen känner inte till något aktieägaravtal mellan Hederas aktieägare.

Garantiutfästelser

Koncernens försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från i koncernen ingående bolag utom vad som är normalt förekommande.

Principer för internprissättning

Inom koncernen förekommer internfakturering. Detta sker till marknadsmässiga priser och har huvudsakligen avsett management fee som moderbolaget fakturerat till dotterbolagen.

Övrigt

Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden avseende Hederas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsår.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion med mera

Kopior av alla rapporter, brev och andra handlingar, bolagsordning och stiftelseurkund, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på Bolagets begäran och som till någon del ingår eller hänvisas till i Investeringsmemorandumet, den historiska finansiella information som föreligger för Bolaget och alla dess dotterbolag för de tre senaste räkenskapsåren före offentliggörandet av Investeringsmemorandumet kan under Investeringsmemorandumets giltighetstid granskas i pappersform på Hederas huvudkontor, adress Lästmakargatan 10, 111 44, Stockholm, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2015 till 2017 samt detta Investeringsmemorandum kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hederagroup.se.

BOLAGSORDNING

Företagsnamn

Bolagets firma är Hedera Group AB (publ.)

Säte

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

Verksamhet

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

Aktiekapital

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

Antal aktier

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

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.

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.

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.

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.

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.

Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari-31 december.

Avstämningsförbehåll

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar utgör genom hänvisning delar av Emissionsmemorandumet:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2015
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2016
- Bokslutskommuniké för 2017

Uppgifterna avser koncernen Hedera Group AB (publ) med org nr 556802-2155. Fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida och Nasdaq First Norths hemsida. Finansiella kommentarer hänvisas till senaste publicerad rapport den 23 februari 2018 eller på Bolagets hemsida hederagroup.se. Delårsrapporterna för 2017 är inte granskade av Bolagets revisor. Se även hemsidan www.hederagroup.se

ADRESSER



Hedera Group AB (publ)
Lästmakargatan 10 – SE 111 44 STOCKHOLM
Tel: +46 8 522 45 710 - Fax +46 8 522 45 799
Mobil +46 707 222 644
www.hederagroup.se

Läkarresurs FA Rekryt AB
Box 1322 – SE 751 43 UPPSALA
Te: +46 18 123 500 - Fax: +46 18 123 502
Mobil +46 70 348 20 41
www.lakarresurs.se

Pridoc Bemanning AB
Kungsgatan 48 A – SE 411 14 GÖTEBORG
Tel 031-761 31 31
www.pridoc.se

Svensk Läkartjänst Lil AB
Produktvägen 8 a - 246 42 Löddeköpinge
Tel 046-70 91 80
www.lilab.se

All Vård Semaforen AB
Produktvägen 8 a - 246 43 Löddeköpinge
Tel 046-70 91 80

Ambio Helse AB
Torsgatan 7 c
111 23 Stockholm
www.ambiohelse.se

Medical Baehrendtz & Haeger AB
Torsgatan 7 c
111 23 Stockholm