



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

FÖRETRÄDESEMISSION AUGUSTI 2019

Viktig information

Allmänt

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av erbjudande om teckning av aktier 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 förlita 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 hänför sig till historiska fakta eller händelser samt uttalanden som är hänförliga till framtiden eller innehåller uttryck som, exempelvis "kan", "förväntar", "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 framåtriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framåtriktade 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.

Presumptiva 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.

Vissa definitioner och begrepp

Med "Hedera", "Bolaget" eller "Koncernen" avses Hedera Group AB (publ), org.nr 556802-2155, som moderbolag eller koncern bestående av moderbolag med dotterbolag beroende på sammanhanget. Med "Mangold" avses Mangold Fondemission AB, org.nr 556585-1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Med "First North" avses den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North som drivs av Nasdaq Stockholm AB. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna aktier i Bolaget såsom närmare framgår av detta Memorandum. Med "Memorandum" avses detta memorandum. Hänvisning till "SEK", "EUR" och "USD" avser svenska kronor, euro och amerikanska dollar. Med "K" eller "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

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.

Emissionsinstitut

Mangold agerar emissionsinstitut vid genomförandet av nyemissionen, och har bistått Bolaget vid upprättandet av Memorandumet. Mangold friskriver sig från allt ansvar beträffande innehållet i detta Memorandum samt för eventuella investerings- och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Erbjudandet i sammandrag.....	2
Sammanfattning.....	3
Risker.....	4
Villkor och anvisningar	9
Inbjudan till teckning av aktier i Hedera	14
Bakgrund och motiv	15
Marknadsöversikt	16
Verksamhetsbeskrivning.....	23
Finansiell information	31
Aktieinformation.....	42
Styrelse, ledning och revisorer	46
Bolagsstyrning.....	49
Legala frågor och övrig information	52
Skattefrågor i Sverige.....	54
Adresser	56



Erbjudandet i sammandrag

Villkor i emissionen:	För varje på avstämningsdagen innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie
Teckningskurs:	8,50 SEK per aktie
Emissionsvolym:	16 477 176 SEK
Antal aktier i Erbjudandet:	1 938 491 aktier
Teckningsperiod:	15 augusti - 29 augusti 2019
Avstämningsdag:	13 augusti 2019
Handel med BTA:	Från och med 15 augusti till och med dess att Företrädesemissionen är registrerad på Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 38.

Sammanfattning

Hedera Group AB (publ) erbjuder bemanning, kompetensförsörjning och rekrytering samt tjänster inom vård och omsorg. Genom dotterbolagen Läkarresurs, Svensk Läkartjänst, All Vård Semaforen, Pridoc, Hedera Helse, Hedera Medical, Hedera Socionom, Hedera Ekonomi och AddUs Care erbjuds vårdbemanning av läkare och sjuksköterskor i hela Sverige. Hedera Socionom samt Hedera Ekonomi som erbjuder redovisnings- och ekonomitjänster till mindre och medelstora företag är under uppstart. Hedera Group är listade på Nasdaq First North.

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

Hedera Group har en ambition att årligen växa med tvåsiffriga tal och bli en av de ledande aktörerna inom Vård & Omsorg. Genom förvärv och den starka tillväxten skall Hedera bygga en plattform med starka kassaflöde som kan generera kapital för fortsatt expansion.

Hedera är verksam i bemanningsbranschen. Bemanning utgör en viktig funktion i samhället och erbjuder företagen på den svenska marknaden en flexibilitet i sin verksamhet. 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.

Omsättningen i Bemanningsföretagens 35 största medlemsföretag uppgick under 2018 till 31,1 miljarder kronor. Bemanningsbranschens medlemmars totala omsättning under 2018 uppgick till uppskattningsvis 44,4 miljarder kronor. Bemanningsbranschens totala omsättning för Hälso- & sjukvård i Sverige uppgick under 2018 till uppskattningsvis 5 miljarder, varav bemanningsföretagen omsatte cirka 2,2 miljarder.

Förvärvet av Assistanspoolen är ett steg i ledet att bredda verksamheten till fler områden inom vård & omsorg för att minska affärsrisken. Assistansmarknaden är en intressant marknad som Hedera har för avsikt att växa inom. Idag kännetecknas marknaden av några större aktörer, men det finns en allmän uppfattning om att marknaden är på väg att konsolideras.

Hedera ser många gemensamma nämnare och synergier mellan bemanning och assistans. Det finns många betydande potentiella effektiviseringar och samordningsfördelar.

Styrelsen i Hedera beslutade den 2 augusti 2019, med stöd från bemyndigandet från bolagsstämman den 7 maj 2019, om en emission med företrädesrätt för aktieägarna. Emissionslikviden för Företrädesemissionen uppgår till 16 477 176 SEK före emissionskostnader. Syftet med emissionen är att finansiera förvärvet av Assistanspoolen Omsorg Sweden AB.

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 verksamhet inom vård och påverkas av alla de beslut som påverkar vården. Genom att följa dessa nationella riktlinjer kan Bolaget påverkas negativt.

Politiska risker

Under de senaste åren har den politiska debatten kring 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 vårdsektorn är tuff och förväntas inte avta utan snarare öka i en stigande marknadsuppgång. Hederas nisch inom läkar- och vårdbemanning och assistansmarknaden gör att Koncernen undgår att direkt konkurrera med vissa bolag som arbetar inom hela eller delar av vårdbranschen. Samtidigt är Bolaget känsligare för minskad efterfrågan inom dessa tjänsteområden. Det finns konkurrenter som har större finansiella resurser än Hedera och som skulle kunna klara lönsamheten bättre i en sviktande marknad.

Upphandling

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

Förvärv

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

Hyr läkare

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

Uppdrag inom assistansmarknaden

Personer som blivit beviljade assistans väljer vilken aktör som skall leverera denna tjänst. Avtalen löper med kort uppsägning och detta kan påverka koncernen negativt. Det kan finnas risk att koncernen inte lyckas rekrytera medarbetare till en lönenivå som gör verksamheten lönsam.

Organisatoriska risker

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

Transaktionsrisk

En del av Bolagets affärsidé är att förvärva bolag. 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.

Risikfaktorer förenade med aktier

I dagsläget är Bolagets aktie listad på Nasdaq First North. Marknadskursen på aktierna kan fluktueras 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 aktier och har således möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller

försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Hederas tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Exempelvis kan denna majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med stark ägarkoncentration.



VD och styrelseordförande har ordet

Hedera Group noterades i januari 2016 med ambitionen att växa genom förvärv till ett av de ledande bolagen inom vård och omsorg i Sverige.

Under första verksamhetsåret förvärvades tre bemanningsbolag med inriktning mot läkarbemanning och under våren 2018 förvärvades ytterligare tre bemanningsbolag med nischad läkarbemanning samt sjuksköterskebemanning. På dessa år har vi lyckats öka omsättning till cirka 350 MSEK och utökat verksamheten till över hundra medarbetare.

Bolagen är nu integrerade och nästa steg i utvecklingen är att bredda verksamheten till andra områden inom vård och omsorg.

Assistansmarknaden är mycket intressant och kompletterar vår befintliga verksamhet på ett mycket bra sätt. Det finns tydliga synergier och effektivitetsvinster som vi tror kommer att förbättra resultatet avsevärt.

Förvärvet av Assistanspoolen tillför Hedera Group ett bolag med hög kvalitet och en ledning som har lång erfarenhet av personlig assistans. Genom förvärvet minskar också risken i verksamheten.

Assistanspoolen Omsorg har varit drivande i att sätta en hög standard inom personlig assistans och lyckas därmed nå en högre avkastning än många i branschen. I samband med att Assistanspoolen Omsorg förvärvas av Hedera Group är ambitionen att utveckla det nya affärsområdet med hjälp av den standard och arbetssätt som Assistanspoolen har utvecklat och drivit under flera år.

Genom det nya affärsområdet Omvård får vi tillsammans med Bemanning av vårdtjänster verksamheter med många likheter och synergier samtidigt som de inte samverkar cykliskt och inte blir påverkade av samma politiska beslut. Detta ger koncernen en styrka och kommer att ge en jämnare avkastning över tid.

Hedera har som ambition att bli en av de ledande aktörerna inom Vård & Omsorg. Med detta förvärvet skapas en plattform som gör det möjligt att växa mot detta mål.

VD Maria Nordin och styrelseordförande Bertil Haglund



Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 13 augusti 2019 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Hedera Group AB ("Hedera Group") äger företrädesrätt att teckna aktier i Erbjudandet, i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie som innehades av Bolagets aktieägare erhöles en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Hedera Group med ISIN SE0007815113.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer få sin ägarandel utspädd med 25 procent, vid full teckning i Erbjudandet.

Emissionsbelopp

Erbjudandet uppgår till maximalt 16 477 176 SEK vilket motsvarar maximalt 1 938 491 aktier.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 8,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 augusti 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie, med rätt till deltagande i Företrädesemissionen, är den 9 augusti 2019. Första dagen för handel i Bolagets aktier, utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2019.

Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 15 augusti 2019 till och med den 29 augusti 2019.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Hedera Group har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden, från och med den 15 augusti 2019 till och med den 27 augusti 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0012990513.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "*Viktig information*". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 15 augusti 2019 till och med den 29 augusti 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 29 augusti 2019 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 29 augusti 2019, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 27 augusti 2019.

Direktregistrerade aktieägares teckning

- Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:
- Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.

- Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 15.00 den 29 augusti 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Hedera Group

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: emissioner@mangold.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Hedera Groups hemsida, hederagroup.se, samt på Mangolds hemsida, mangold.se och kan även beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast den 29 augusti 2019.

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroaviv, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

Swedbank

SWIFT/BIC: SWEDSESS

IBAN-nummer: SE88 8000 0890 1194 4370 7626

Bankkontonummer: 8901-1,944 370 762-6

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Likviden ska vara Mangold tillhanda senast den 29 augusti 2019.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Särskild anmälningssedel" användas, vilken tillhandahålls på Hedera Groups hemsida, [Hedera Group.com](http://HederaGroup.com), samt kan beställas från Mangold under kontorstid på telefon +46 (0) 8-503 01 595. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion. Som referens, ange VP-kontonummer eller person-/organisationsnummer. Anmälningssedel och betalning ska vara Mangold tillhanda senast den 29 augusti 2019.

Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat och som önskar teckna aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under perioden från och med den 15 augusti 2019 till och med den 29 augusti 2019. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 29 augusti 2019. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på mangold.se/aktuella-emissioner/ och följ instruktionerna. Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter. Sådan tilldelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter i Företrädesemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning ske till annan som tecknat aktier i nyemissionen utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, om detta inte är möjligt, genom lottning.

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

Betald tecknad aktie ("BTA")

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot

till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North under perioden från och med den 15 augusti 2019 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA. ISIN-koden för BTA är SE0012990521.

Rätt till utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Anmälan är bindande. Bolaget äger inte rätt att återkalla erbjudandet efter det att teckningsperioden inleds.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 2 september 2019 genom ett pressmeddelande från Hedera Group.

Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet

Hedera Groups aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på Nasdaq First North. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 38 2019.

Teckningsförbindelser

Bolagets huvudägare och styrelseordförande Bertil Haglund med bolaget Lectica AB har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen omfattar cirka 842 285 aktier, motsvarande cirka 7,16 MSEK.

Inbjudan till teckning av aktier i Hedera

På årsstämman i Hedera Group AB den 7 maj beslutades att ge styrelsen ett bemyndigande att emittera aktier med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Styrelsen i Hedera beslutade den 2 augusti 2019, med stöd från bemyndigandet från bolagsstämman, om en emission med företrädesrätt för aktieägarna.

Den som på avstämningsdagen den 13 augusti 2019 var aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Hedera Group utifrån befintligt aktieinnehav. Teckningsperioden löper från den 15 augusti till den 29 augusti 2019.

Aktieägarna erhåller för varje (1) befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs tre (3) teckningsrätter för att teckna en (1) aktie till kursen SEK 8,50.

Teckningskursen är beräknad efter en genomsnittlig kurs under perioden 1 juli – 31 juli 2019 med en rabatt på 10 procent.

Styrelsens beslut innebär att högst 1 938 491 nya aktier ska emitteras. Genom beslutet ökas aktiekapitalet med totalt högst 3 101 592,66 kronor, från 9 304 778,98 kronor till högst 12 406 371,65.

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras ca 16,5 MSEK före transaktionskostnader, vilka uppgår till cirka 0,1 MSEK. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 25 procent av kapitalet.

Bolagets huvudägare Bertil Haglund med bolaget Lectica AB har förbundit sig att teckna sin pro-rata andel i emissionen. Därmed är cirka 58 procent av emissionen säkerställd.

Styrelsen för Hedera Group AB (publ) inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna aktier i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna aktier utan företrädesrätt. Utfallet i emissionen kommer att offentliggöras på Bolagets hemsida (hederagroup.se) samt genom pressmeddelande efter teckningsperiodens slut.

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 14 augusti 2019
Hedera Group AB (publ)
 Styrelsen

Styrelsen för Hedera Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Styrelsen försäkras 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.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Hedera är verksam inom bemanning och rekrytering. Verksamheten är huvudsakligen inriktad mot sektorn inom vård och omsorg. Tjänsterna erbjuds både åt privat- och offentlig omsorg.

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

Motiv för Erbjudandet

Styrelsen i Hedera har beslutat om en företrädesemission för att genomföra ett företagsförvärv. Under hösten 2018 har Hedera förhandlat fram avtal om förvärv av Assistanspoolen Omsorg. Den totala köpeskillingen för förvärvet uppgår till 20 MSEK. Motivet till föreliggande företrädesemission är att finansiera detta förvärv. Med stärkt balansräkning och ökat eget kapital har Hedera den plattform som krävs för att fortsätta växa genom förvärv.

Användning av emissionslikvid

Av emissionslikviden på 16,5 MSEK före emissionskostnader kommer 16,4 MSEK användas för att finansiera förvärvet av Assistanspoolen Omsorg Sweden AB. Emissionskostnaderna uppgår till ca 0,1 MSEK.

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. Bemanningsföretagen är en del av framtidens vårdbemanning, att använda bemanningsföretagens 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 2018 utgjorde andelen anställda i bemanningsföretag i Sverige cirka 2,0 procent av den totala sysselsättningen.

Källa: Bemanningsföretagen, Årsrapport 2018.

Omsättningen i Bemanningsföretagens 35 största medlemsföretag uppgick under 2018 till 31,1 miljarder kronor. Bemanningsbranschens medlemmars totala omsättning under 2018 uppgick till uppskattningsvis 44,4 miljarder kronor.

Ibid.

Årsrapporten för 2018 visar en fortsatt god marknad, men tillväxten har planat ut. Kompetensbristen fortsätter att vara stor, vilket håller efterfrågan uppe samtidigt som konjunkturen mattas av.

Ibid.

För 2018 noteras en uppgång på 4,7 procent i antalet anställda i bemanningsbranschen medan rikets totala sysselsättning ökar med 1,8 procent.

Ibid.

Totalt antal utskickade kontrollbesked under helåret 2018 visar hur många personer som någon gång under året passerade bemanningsbranschen. Denna siffra uppgick till 195 800 personer för bemanningsbranschens medlemsföretag. I fjol var motsvarande siffra 179 900 personer.

Ibid.

Utvecklingen under fjärde kvartalet har minskat med 4,3 procent jämfört med förra året. Omsättningen uppgick till 7,8 miljarder, jämfört med 8,3 miljarder föregående år.

Ibid.

De till omsättningen största yrkesområdena under fjärde kvartalet 2018 var Industri/Tillverkning med 31 procent av omsättningen, Lager/Logistik med 20 procent av omsättningen samt IT och Kontor/Administration med 11 procent vardera av omsättningen. Dessa fyra områden stod tillsammans för 72 procent av den totala omsättningen. Det minsta yrkesområdet var Hotell/Restaurang/Turism, som hade en omsättningsandel på 0,1 procent. Hälsa och sjukvård stod för 6 procent av omsättningen.

Ibid.

Bemanningsbranschens totala omsättning för Hälso- & sjukvård i Sverige uppgick under 2018 till uppskattningsvis 5 miljarder, varav bemanningsföretagen omsatte cirka 2,2 miljarder.

Källa: Bemanningsföretagen

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 till 3 procent och de nischade om mellan 5 och 8 procent.

Källa: Årsredovisning för 2018 för bland andra Proffice AB (publ), Poolia AB (publ), Manpower Aktiebolag, Dedicare AB (publ), NGS Group AB (publ), Läkarprouren i Norrland Aktiebolag och Läkarleasing Sverige AB.

Definition av tjänsteområden

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

Entreprenad: Bemanningsbolaget övertar en hel avdelning eller verksamhet åt kunden, till exempel reception eller ekonomiavdelning. Bemanningföretaget 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 eller som jourverksamhet för att bemanna orter som inte hade tillgång till läkare. Denna utveckling har 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 44 miljarder SEK står hälso- och sjukvård för 6 procent, vilket motsvarar ungefär 2,5 miljarder SEK. Läkarbemanning står för cirka 1,6 miljarder.

Källa: Bemanningföretagen, Årsrapport i bemanningsbranschen 2018.

Inom segmentet hälso- och sjukvård står Läkarleasing Sverige AB, Läkarprouren i Norrland AB, Dedicare AB (publ), Bonviva AB 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.

Källa Bemanningföretagen

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.

Källa: OECD

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 2018 (MSEK)
Dedicare AB (publ)	812
NGS Group AB (publ)	625
LäkarLeasing Sverige AB	595
Läkarjouren i Norrland AB	358
Rent a Doctor AB	287
Bonliva AB	694

Källa: Bolagens Årsredovisningar



Assistansmarknaden

På marknaden för assistans verkar kommuner och landsting tillsammans med anordnare/utförare, som kan vara företag, egna arbetsgivare eller kooperativ. Företag dominerar och står för cirka 80 procent av marknaden. De 25 största aktörerna står för en tredjedel av marknaden.

Mottagaren av assistansen ("Brukaren") får beviljat ersättning och kan sedan välja vem som skall utföra uppdraget.

Fram till år 2011 var assistansmarknaden helt oreglerad vilket förde med sig att kvaliteten varierade mellan olika bolag och i vissa fall att bidragen överutnyttjades. I Sedan 2013 har antalet privata aktörer inom assistansmarknaden minskat och marknaden domineras i dag av fyra stora aktörer.

Marknaden för assistansersättning uppgår till cirka 30 miljarder och det finns cirka 15 000 Brukare som är berättigade till ersättning. Antalet timmar per Brukare uppgår till 129,4 timmar per vecka.

Många anordnare varav flertalet privata

<i>Verksamhetsform</i>	<i>Antal anordnare 2016</i>	<i>Procent</i>
Företag	1 317	79 %
Kommuner	268	16 %
Föreningar och stiftelser	73	5 %
<i>Total</i>	<i>1 658</i>	<i>100 %</i>



Utöver detta finns det cirka 5 000 personer som får ersättning från kommunerna. Dessa hade i genomsnitt cirka 42 timmar per vecka.

De privata bolagen svarar för en allt större andel av marknaden och dominerar nu genom att anordna assistans åt närmare två tredjedelar av Brukarna. Kommunernas andel minskar. Det gör även kooperativens, vars andel hela tiden har varit förhållandevis liten.

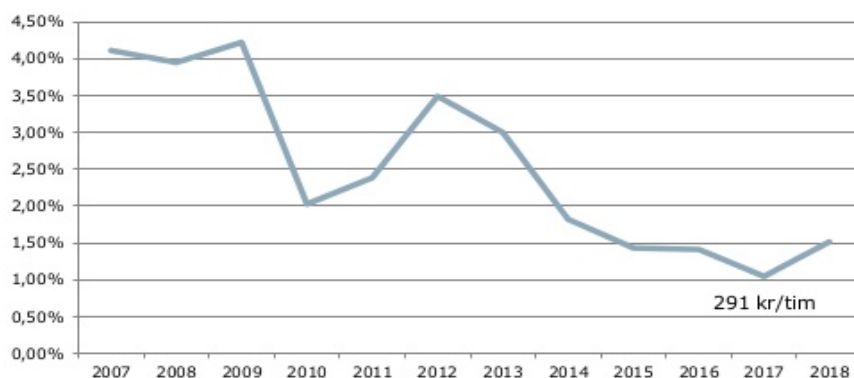
Över tusen bolag har tillstånd att bedriva personlig assistans. Av dessa finns ett fåtal större aktörer, flera medelstora och en mängd små. De 25 största står för en tredjedel av marknaden och de 100 största för drygt hälften.

Brukare som har rätt till ersättning erhåller de första 20 timmarna av kommunerna och detta regleras mellan Försäkringskassan och kommunerna. Kommunerna står för sjuklönekostnaderna för personliga assistenter och dessa ryms inte inom schablonersättningen.

Anordnare/utförare prövas av Inspektionen för Vård och Omsorg ("IVO"), och erhåller tillstånd att bedriva verksamheten och där kan Brukarna välja vem som skall utföra uppdraget. Avtalen löper med kort uppsägningstid och gör det möjligt för Brukaren att välja det bästa alternativet. Ersättning uppgår till cirka 299,80 kronor per timme (år 2019) och uppräknas årligen med index.

Timschablon

Årlig höjning av ersättningsbeloppet



isf

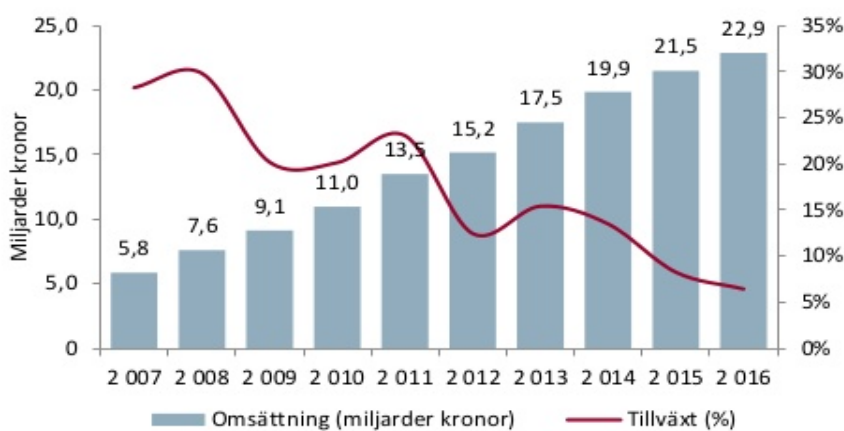
Brukaren redovisar till Försäkringskassan som i efterskott betalar ut ersättningen till anordnaren.

Det är Lagen om Stöd och Service för vissa funktionshindrade ("LSS") som reglerar förhållandena på marknaden. Syftet med lagen är att personer med funktionsnedsättning skall få det stöd som behövs för att kunna leva som alla andra.

Assistansmarknaden är i dag den i särklass mest privatiserade välfärdstjänsten i Sverige.

Åsa Regnéér har överlämnat en utredning om assistansmarknaden till socialdepartementet den 16 januari 2018. De viktiga slutsatserna i denna utredning är att "Risken för brottslighet inom assistansmarknaden är fortsatt hög, risken för fusk är särskilt hög när anhöriga utför assistans och ökningen av antalet assistanstimmar beror inte på privat anordnare på marknaden".

Omsättning och omsättningens tillväxt för den privata assistansmarknaden



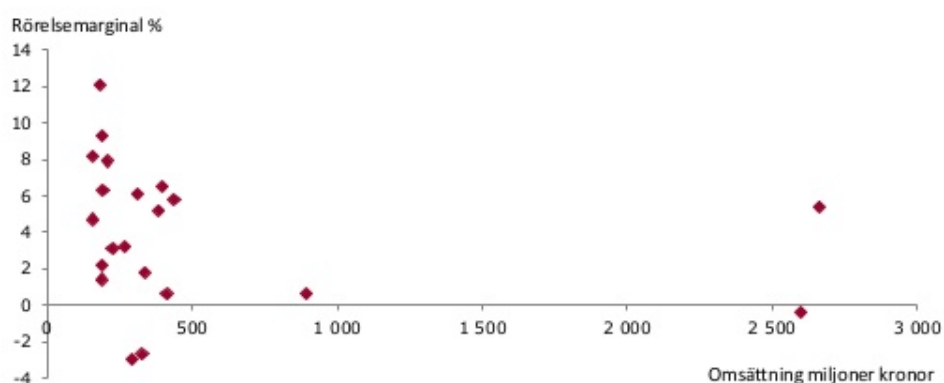
isf

Konkurrenssituation

Konkurrenssituationen har ökat de senaste åren. Anledningen är politiska beslut om sänkning eller indragning av stöd. Lägre ersättning till Brukarna och låga inträdesbarriärer som gör det möjligt för många att starta verksamhet. Dock krävs det numera tillstånd för att bedriva verksamheten.

Inspektionen för socialförsäkring har gjort en utredning där man föreslår bättre ersättningsmodell i framtiden för utförarna. De stora aktörerna är Humana, Team Olivia, Attendo, Frösunda, Aleris och Ambea. Dessa står för en stor del av marknaden. Dessa bolag bedriver även annan verksamhet inom vård.

Lönsamhet 2016 för de största bolagen



isf

Lönsamhet

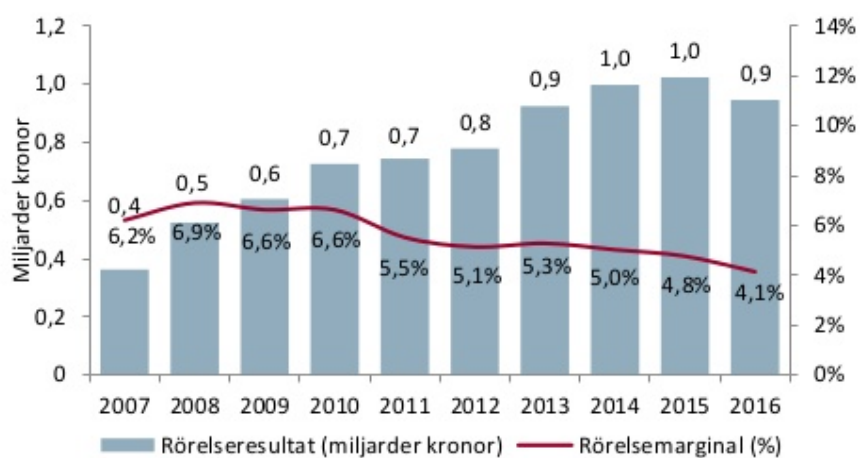
En uppräknig av schablonen samt anordnarnas personalkostnader har under senare år lett till minskade vinster för områdets aktörer. Företag med löner och sociala förmåner som är lägre än gällande kollektivavtal har med den schablonersättning som betalas ut fått en konkurrensfördel mot andra.

Ersättning för personlig assistans har inte justerats upp i samma utsträckning som kostnadsökningarna och har också lett till försämrade marginaler för anordnarna.

Utbetalningen har ändrats från förskott till efterskott och detta har lett till sämre lönsamhet i branschen. Rörelsemarginalen uppgår till cirka 5 procent i genomsnitt för de undersökta bolagen.

Inspektionen för socialförsäkring som har gjort en utredning och är orolig för att den försämrade lönsamheten kan minska Brukarnas valmöjlighet. Därför har man föreslagit höjd ersättning.

Rörelseresultat och rörelsemarginal



isf

Främsta konkurrenter till Bolaget	Omsättning 2018 (MSEK)
Livihop	413
Frösunda Care	2 802
Humana	6 725
Ambea	5 899
Attendo	4 471
Team Olivia AB	4 309
Assistans för dig i Sverige	462
Omsorgscompagniet i Norden AB	203
VH Assistans Gruppen AB	166



Verksamhetsbeskrivning



KORT OM BOLAGET

Affärsidé

Hedera Group skall erbjuda bemanning, kompetensförsörjning och rekrytering samt tjänster inom vård och omsorg

Vision

Visionen är att vara en av de ledande aktörerna inom vårdbemanning och omsorg. Bolaget skall expandera både genom förvärv och organisk tillväxt.

Strategi

Hedera Group skall ha en hög tillväxtprocent samt aktivt söka nya förvärv som kompletterar befintlig struktur. Förvärven skall i första hand inriktas på bolag inom vård.

Finansiella mål

Rörelsemarginalen skall på lång sikt uppgå till minst 8 procent.

Utdelning

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

Förvärv

Hedera Group skall aktivt söka efter bolag att förvärva. Omsättningen hos dessa bolag bör uppgå till minst 100 MSEK samt ha fokus inom vård 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.

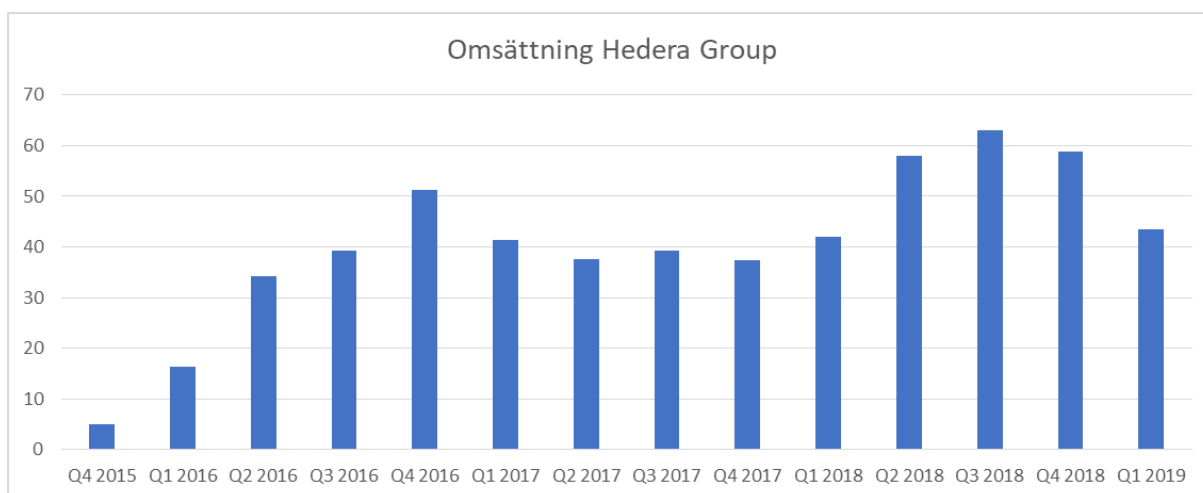
Innehav

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

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

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

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



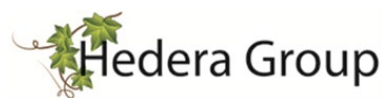
Verksamheten

Moderbolaget Hedera Group AB

Hedera förvärvade Läkarresurs FA Rekryt AB den 19 november 2015. Pridoc Bemanning förvärvades den 2 maj 2016 och All Vård Semaforen AB samt Svensk Läkartjänst Lil AB den 16 maj 2016. Baehrendtz & Haeger Medical AB förvärvades den 16 februari 2018 och har namnändrat till Hedera Medical AB. Ambio Helse förvärvades den 23 februari 2018 och har namnändrat till Hedera Helse AB. Addus Care AB förvärvades den 8 maj 2018. Moderbolaget har namnändrat från Kilimanjaro Gold Holding AB till Hedera Group AB genom ett omvänt förvärv i december 2015.

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

Affärsläge och innehav



Moderbolaget Hedera Group AB

I moderbolaget ligger overhead för personal såsom vd, vice vd, CFO, ekonomipersonal och upphandling, GDPR och ISO. Under början av 2019 startas även affärsområdet Hedera Konsultförmedling i moderbolaget.



Svensk Läkartjänst Lil AB och All Vård Semaforen AB

Lilab har ändrat fokus och bemannar läkare inom Barn, Anestesi, Kardiologi samt Allmänspecialister vilket gör att Lilab har en god resultatutveckling. Under 2019 sker uppstart av sjuksköterskebemanning. Under början av 2019 genomförs en fusion mellan Svensk Läkartjänst Lil AB (Lilab), All Vård Semaforen AB samt Pridoc Bemanning AB. Lilab och Pridoc Bemanning fortsätter verka under sina varumärken.



Pridoc Bemanning

Pridoc har under året ställt om strategi och bemannar numera läkare inom Psykiatri, BUP och Ögon. Omställningen har sedan årsskiftet inneburit ökade marginaler och ett högre resultat för Pridoc.



Läkarresurs

Läkarresurs bemannar läkare inom Internmedicin, Röntgen och Allmänspecialister. Under året har Läkarresurs ökat sina marginaler och har god resultatutveckling.



Hedera Medical

Bolaget tillhandahåller specialistläkartjänster med god kontinuitet och hög kvalitet främst inom gynekologi/obstetrik till kliniker i Sverige. Detta åstadkommes genom ett noggrant kvalitetssäkringsarbete, kontinuerligt rekryteringsarbete och fokus på kompetensutveckling, vilket utgör grunden för en ständig förbättring av verksamhetens tjänster. Bolaget fortsätter att leverera mycket bra både gällande omsättning och marginaler. Bolaget har många avtal inom gynekologi.



Hedera Helse

Hedera Helse bemannar läkare och sjuksköterskor till företagshälsovård, primärvård och kommuner. I samband med årsskiftet avslutades flera avtal inom primärvård vilket innebär att Hedera Helse styr mer mot företagshälsovård och bemanning av sjuksköterskor.



AddUs Care

Bemannar sjuksköterskor till primärvård, kommun och sjukhus. Erbjuder Elevhälsa till grundskolor och gymnasium. Har ställt om sin kundbas från större andel privata kunder till en mer balanserad fördelning. Detta för att minska beroendet vid införandet av moms på bemanningstjänster den 1 juli 2019.



Hedera Ekonomi

Ekonomibyrå som erbjuder koncernens uthyrda konsulter hjälp med administrativa tjänster. Det finns ett stort behov av att få hjälp med uppstart av bolag, bokföring, löner, fakturering, årsredovisningar, deklarerationer och rådgivning. Det innebär att Hedera tillför mervärde till sina konsulter. Hedera Ekonomi vänder sig även till kunder utanför vården.

Socionomuthyrning

Efterfrågan av socionomer är minskande och Hedera levererar socionomer vid förfrågan, men arbetar inte proaktivt.



Samtliga dotterbolag är kvalitetscertifierade.

Bolaget som förvärvas – Assistanspoolen Omsorg Sweden AB



Assistanspoolen Omsorg Sweden AB ("Assistanspoolen") grundades 1996 av Christer och Carina Ryder. Assistanspoolen bedriver idag verksamhet i Kalmar län och Skåne. Huvudkontoret finns i Färjestaden på Öland.

Assistanspoolens affärsidé är "Att leverera kvalitativ anpassade tjänster till vård och omsorgsbranschen. Synliggöra och tillgodose kundernas unika behov utifrån ett professionellt förhållningssätt från kompetenta och engagerade medarbetare".

Assistanspoolens vision är att vara ett modernt och nytänkande omsorgsföretag med stadigvarande tillväxt där Assistanspoolen är med och utvecklar branschen.

Antalet anställda uppgår till cirka 400 och antalet kunder till cirka 60 personer.

Med hjälp av den personliga assistenten, ska kunden kunna leva ett självständigt och oberoende liv. Personlig assistans bidrar till att skapa levnadsvillkor som är likvärdiga med andra människors, samt skapar förutsättningar att själv kunna bestämma över sin livssituation.

Värdegrund

Tillit | Engagemang | Kompetens | Kommunikation

Assistanspoolen skapar långsiktiga och goda relationer mellan medarbetare och kunder. Kommunikationen mellan kunder och kompetenta, engagerade medarbetare, är av största vikt för att skapa en återkommande, tillåtande och öppen dialog. Det i sin tur skapar goda förutsättningar för tillit.

omtanke och värme...



Christer Ryder, som är en av huvudägarna i Assistantpoolen, kommer att vara kvar i Bolaget och ansvara för verksamheten. Det finns en ambition att växa kraftigt inom assistansmarknaden de kommande åren, såväl organiskt som genom förvärv.

Assistanspoolen Omsorg Sweden AB - Resultaträkning

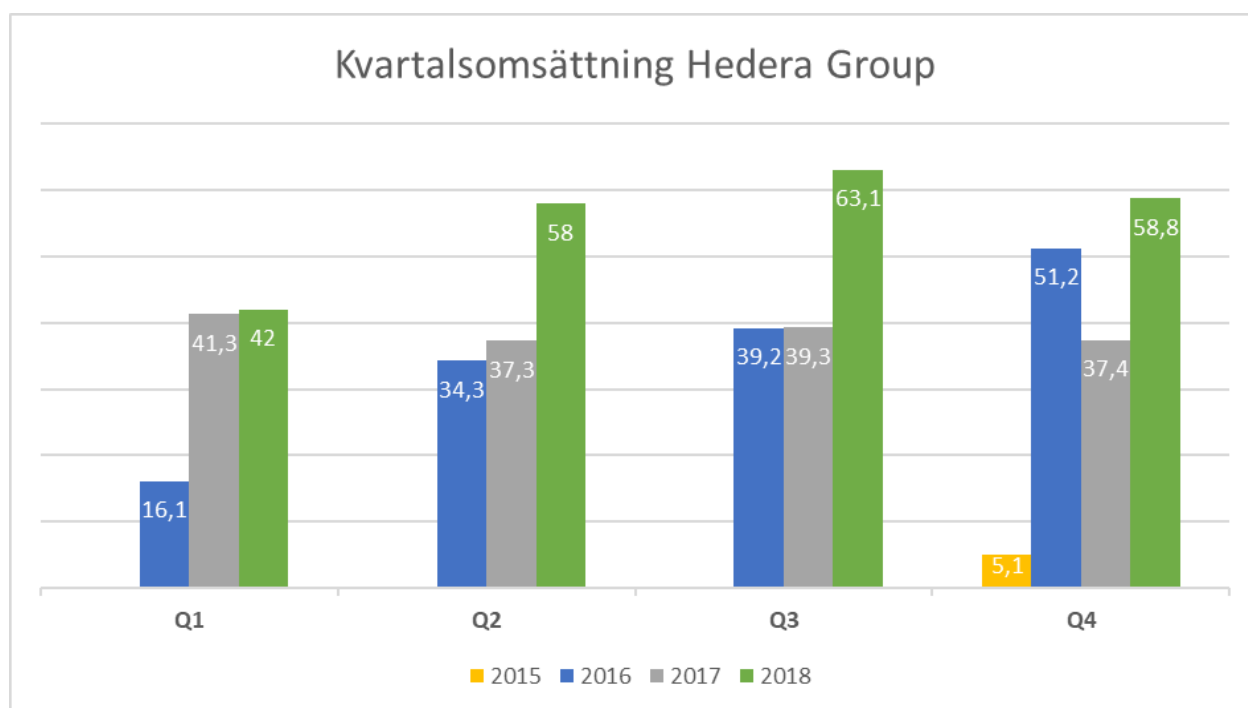
ASSISTANSPOOLEN OMSORG SWEDEN AB	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01
RESULTATRÄKNING (TSEK)	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	105 954	102 082	109 976
Övriga rörelseintäkter	89	698	392
Rörelseintäkter	106 043	102 780	110 368
Inköp av tjänster	- 815	- 962	- 682
Övriga externa kostnader *	- 5 989	- 6 426	- 6 265
Personalkostnader	- 94 224	- 91 563	- 97 734
Avskrivningar	- 3	- 30	- 72
Rörelseresultat	5 012	3 799	5 615
Finansiella intäkter		512	163
Finansiella kostnader	- 37	- 13	- 30
Resultat efter finansiella poster	4 975	4 298	5 748
Bokslutsdispositioner	-	- 2 050	- 2 190
Skatt	-	- 537	- 796
ÅRETS RESULTAT	4 975	1 711	2 762

**Resultatet per den 31 december 2018 är justerat för extraordinära kostnader inför försäljningen till Hedera Group AB. Posterna i TSEK består av;*

Avveckling dotterbolag	3 200
Reservering för äldre kundfordringar	827
Reservering för tvist	1 087
Avveckling värdepapper	372
Verkligt resultat efter finansiella poster	4 975

HISTORIK HEDERA GROUP AB

- 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
- 2016 - nov** Startar upp socionombemanning
- 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
- 2018 – maj** Hedera Group AB förvärvar Addus Care AB
- 2018 – maj** Maria Nordin utses till VD och Bertil Haglund till styrelseordförande
- 2019 – mars** Hedera Group startar Förmedlingstjänst
- 2019 – aug** Hedera Group förvärvar Assistanspoolen Omsorg Sweden AB



Finansiell information

Nedan presenteras den utvalda historiska finansiella informationen för koncernen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom det antagits av EU, årsredovisningslagen (1995:1554) samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 (Kompletterande redovisningsregler för koncerner). Delårsinformationen avseende perioden 1 januari – 31 mars 2019, med finansiella jämförelsesiffror för motsvarande period 2018, är upprättade i enlighet med IAS 24 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och har hämtats från Bolagets översiktligt granskade delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2019.

Angivna belopp i tabellerna nedan har avrundats medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Avrundningar kan därför medföra att vissa sammanställningar till synes inte summerar.

Informationen bör läsas tillsammans med informationen i avsnittet "*Kommentarer till den finansiella informationen*" samt Bolagets årsredovisningar.

Revisionsberättelser finns intagna i respektive årsredovisning och följer standardformuleringarna. Samtliga rapporter och redogörelser finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.hederagroup.se.

Resultaträkning - Koncernen

Koncernens resultaträkning	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
I sammandrag, MSEK				
Nettoomsättning	43,4	42	221,7	155,6
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,8	0,0
Rörelseintäkter	43,4	42	222,5	155,6
Inköpta tjänster	-26,7	-33,4	-148,9	-117,6
Övriga externa kostnader	-2,3	-1,4	-8,4	-4,4
Personalkostnader	-14,6	-6,6	-55,7	-30
Avskrivningar	0,0	0,0	-0,1	0,0
Rörelseresultat	-0,2	0,6	9,4	3,6
Finansiella intäkter	0,0	0,0	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-0,4	-0,2	-1,4	-1,0
Resultat efter finansiella poster	-0,6	0,4	8,1	2,8
Skatt	0,0	-0,1	-2,2	-0,5
Periodens resultat	-0,6	0,3	5,9	2,3

Balansräkning - Koncernen

Koncernens balansräkning	31-mar-19	31-mar-18	31-dec-18	31-dec-17
I sammandrag, MSEK				
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	65,0	52,5	65,0	22,6
Materiella anläggningstillgångar	0,2	0	0,1	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	33,4	31,8	35,9	19,4
Likvida medel	2	0,5	0,7	0,2
Summa tillgångar	100,7	84,9	101,8	42,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	37,3	6,8	37,9	7,1
Inbetalt ej registrerat eget kapital	0	22,3	0	0
Skulder				
Uppskjutna skatteskulder	1,1	0,7	1,1	0,6
Långfristiga skulder till huvudägare, räntebärande	13	8	13	10,5
Långfristiga skulder, räntebärande	6,3	8	7,5	1,3
Långfristiga skulder, icke räntebärande	3	0	3	0
Kortfristiga skulder, räntebärande	20,9	15,5	16,9	8,1
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	19,1	23,6	22,4	14,8
Summa skulder	63,4	55,8	63,9	35,3
Eget kapital och skulder	100,7	84,9	101,8	42,4



Kassaflödesanalys - Koncernen

Koncernens kassaflödesanalys	Q1 19	Q1 18	2018	2017
I sammandrag, MSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,6	0,9	6,8	1,2
Förändringar i rörelsekapital	-0,4	-4,4	-6,5	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1,0	-3,5	0,3	6,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,1	-29,6	-42,6	0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2,9	33,4	42,8	-6,4
Förändring av kassa och bank	1,8	0,3	0,5	0,0
Avstämning av förändring i kassa och bank				
Ingående balans kassa och bank	0,2	0,2	0,2	0,2
Utgående balans kassa och bank	2,0	0,5	0,7	0,2
Förändring av kassa och bank	1,8	0,3	0,5	0,0



Resultaträkning – Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
I sammandrag, MSEK				
Nettoomsättning	0,0	0,0	0,3	0,1
Externa kostnader	-1,1	-0,3	-2,6	-1,0
Personalkostnader	-1,3	-0,3	-2,7	-1,0
Rörelseresultat	-2,4	-0,6	-5,0	-1,9
Resultat från koncernföretag	0,0	0,0	0,0	2,0
Räntekostnader	-0,2	-0,1	-1,1	-0,7
Resultat efter finansiella poster	-2,6	-0,7	-6,1	-0,6
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	3,3	4,3
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-2,6	-0,7	-2,8	3,7

Balansräkning – Moderbolaget

Moderbolagets balansräkning	31-mar-19	31-mar-18	31-dec-18	31-dec-17
I sammandrag, MSEK				
TILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar	94,2	81,2	94,2	50,0
Oms. tillgångar exkl. likvida medel	0,7	0,3	0,6	0,2
Likvida medel	1,5	0,3	0,2	0,2
Summa tillgångar	96,5	81,8	95,0	50,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	48,6	27,9	51,3	29,1
Inbetalt ej registrerat eget kapital	0,0	22,3	0,0	0,0
Skulder				
Långfristiga skulder, räntebärande	19,3	19,8	20,5	11,8
Långfristiga skulder, icke räntebärande	3,0	0,0	3,0	0,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	24,5	4,0	18,9	4,0
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1,1	7,8	1,3	5,5
Summa skulder	47,9	31,6	43,7	21,3
Eget kapital och skulder	96,5	81,8	95,0	50,4

Nyckeltal

Nyckeltal för koncernen	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Nettoomsättning (MSEK)	43,4	42	221,7	155,6
Rörelseresultat (MSEK)	-0,2	0,6	9,4	3,6
Kassalikviditet %	83,5%	81,3%	91,3%	84,7%
Soliditet %	37,0%	34,3%	37,2%	16,7%
Balansomslutning (MSEK)	100,7	84,9	101,8	42,4
Antal anställda (vid periodens utgång)	104	101	138	94

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning	Avser periodens nettoomsättning
Rörelseresultat	Vinst eller förlust före räntor och skatter.
Kassalikviditet (%)	Omsättningstillgångar exkl. lager dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditet anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.
Soliditet (%)	Eget kapital per angiven balansdag dividerat med totala tillgångar vid samma tidpunkt. Soliditet visar hur stor andel av totala tillgångar som finansieras av aktieägarna med eget kapital.
Balansomslutningen	Avser summan av eget kapital och skulder per balansdagen.
Kapitalomsättningshastighet	Omsättning dividerat med balansomslutning. Kapitalomsättningshastighet visar hur kapitalintensiv verksamheten i ett Bolag är.
Antal anställda	Antal anställda i Bolaget vid en periods utgång.



Kommentar till historisk finansiell information

Resultaträkning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med cirka 42,5 procent 2018 till 221,7 MSEK från 155,6 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Moderbolagets nettoomsättning avser intern fördelning av kostnader.

Kostnader

Koncernens kostnader ökade med cirka 40 procent 2018 till 213 MSEK från 152 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care. Till kostnader räknas inköpta tjänster, övriga externa kostnader samt personalkostnader.

Moderbolagets kostnader ökade med 165 procent 2018 till 5,3 MSEK från 2,0 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på rekryteringen av ny VD.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med cirka 161 procent 2018 till 9,4 MSEK från 3,6 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på den ökade nettoomsättningen och de i relation till omsättningen lägre kostnaderna.

Moderbolagets rörelseresultat minskade med 163,2 procent 2018 till -5,0 MSEK från -1,9 MSEK 2017. Minskningen berodde framförallt på ökade externa kostnader och ökade personalkostnader.

Periodens resultat

Koncernens resultat ökade med cirka 156,5 procent 2018 till 5,9 MSEK från 2,3 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på den ökade nettoomsättningen och de i relation till omsättningen lägre kostnaderna.

Moderbolagets resultat minskade till -2,8 2018 från 3,7 MSEK 2017. Minskningen berodde framförallt på ökade externa kostnader och ökade personalkostnader.

Balansräkning

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar ökade med cirka 187 procent 2018 till 65 MSEK från 22,6 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på goodwill i samband med förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Moderbolaget innehar inga immateriella anläggningstillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

Koncernens materiella anläggningstillgångar förblev oförändrade år 2018 jämfört med 2017. De materiella anläggningstillgångarna var 0,1 MSEK både 2018 och 2017.

Moderbolagets materiella anläggningstillgångar förblev oförändrade år 2018 jämfört med 2017. De materiella anläggningstillgångarna var 0,0 MSEK både 2018 och 2017.

Finansiella anläggningstillgångar

Koncernens finansiella anläggningstillgångar förblev oförändrade år 2018 jämfört med 2017. De finansiella anläggningstillgångarna var 0,1 MSEK både 2018 och 2017.

Moderbolagets finansiella anläggningstillgångar ökade med cirka 88 procent 2018 till 94,2 MSEK från 50,0 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Omsättningstillgångar exklusive likvida medel

Koncernens immateriella anläggningstillgångar ökade med cirka 187,6 procent 2018 till 65 MSEK från 22,6 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Moderbolagets immateriella anläggningstillgångar ökade med cirka 200 procent 2018 till 0,6 MSEK från 0,2 MSEK 2017.

Eget kapital

Koncernens egna kapital ökade med cirka 433,8 procent 2018 till 37,9 MSEK från 7,1 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på emissioner i samband med förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Moderbolagets egna kapital ökade med cirka 76,3 procent 2018 till 51,3 MSEK från 29,1 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärven av Ambio Helse, Medical Baehrendtz & Haeger samt AddUs Care.

Långfristiga skulder

Koncernens långfristiga skulder ökade med cirka 99,2 procent 2018 till 24,5 MSEK från 11,8 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på på förvärvskrediter från banken samt en kredit från huvudägaren Lectica AB.

Moderbolagets långfristiga skulder ökade med cirka 99,2 procent 2018 till 24,5 MSEK från 11,8 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på förvärvskrediter från banken samt en kredit från huvudägaren Lectica AB.

Kortfristiga skulder

Koncernens kortfristiga skulder ökade med cirka 71,6 procent 2018 till 39,3 MSEK från 22,9 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på ett ökat utnyttjande av checkkrediten.

Moderbolagets kortfristiga skulder ökade med cirka 112,6 procent 2018 till 20,2 MSEK från 9,5 MSEK 2017. Ökningen berodde framförallt på ett ökat utnyttjande av checkkrediten.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde 2018 uppgick till 0,5 MSEK, att jämföras med 0,0 MSEK 2017.

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick 2018 till 0,3 MSEK, att jämföras med 6,4 MSEK 2017. Förändringen berodde framförallt på den ökade omsättning binder mer kapital i kundfordringar.

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick 2018 till -42,6 MSEK, att jämföras med 0,0 MSEK 2017. Förändringen berodde till största delen på köpeskillingar för förvärvade bolag.

Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 2018 till 42,8 MSEK, att jämföras med -6,4 MSEK 2017. Förändringen berodde framförallt på genomförda emissioner i samband med förvärven.

Hedera Group och Assistanspoolen proforma

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med en proformaredovisning är att visa den hypotetiska påverkan förvärvet och dess finansiering hade haft på Hedera Groups resultat för 2018 om förvärvet hade skett den 1 januari 2018. 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 förvärvs kalkyl kan komma att avvika från proformaredovisningen.

Grunder för proformaredovisningen

Proformasiffrorna baseras på Hedera Groups reviderade koncernsiffror, före förvärvet av Assistanspoolen.

Hedera Helse AB och Hedera Medical AB och Addus Care AB konsolideras från maj 2018 och är inte helårssiffror. Proforma är således exklusive de befintliga dotterbolagens omsättning för januari-april 2018.

Proformaredovisningen har inte granskats av revisorn.

	Hedera Group		Assistanspoolen		Proforma		RTM
	Q1 19	2018	Q1 19	2018	Q1 19	2018	18-04-01 19-03-31
Nettoomsättning	43 399	221 653	25 725	105 955	69 124	327 608	329 124
Övriga rörelseintäkter	0	823	89	88	89	911	980
Rörelseintäkter	43 399	222 476	25 814	106 043	69 213	328 519	330 104
Inköp av tjänster	-26 677	-148 845	-129	-815	-26 806	-149 660	-142 930
Övriga externa kostnader*	-2 339	-8 471	-1 436	-5 989*	-3 775	-14 460	-15 429
Personalkostnader	-14 608	-55 712	-22 765	-94 224	-37 373	-149 936	-157 492
Avskrivningar	-19	-52	-5	-3	-24	-55	-75
Rörelseresultat	-244	9 396	1 479	5 012	1 235	14 408	14 178
Finansiella intäkter	0	33	177	0	0	33	25
Finansiella kostnader	-379	-1 385	-1	-37	-380	-1 422	-1 548
Resultat efter fin poster	-623	8 044	1 655	4 975	855	13 019	12 655
Skatt	0	-2133	0	0	0	-2 133	-2 062
PERIODENS RESULTAT	-623	5 911	1 655	4 975	855	10 886	10 593

**Resultatet per den 31 december 2018 är justerat för extraordinära kostnader inför försäljningen till Hedera Group AB. Posterna i TSEK består av;*

Avveckling dotterbolag	3 200
Reservering för äldre kundfordringar	827
Reservering för tvist	1 087
Avveckling värdepapper	372
Verkligt resultat efter finansiella poster	4 975

PROFORMA BALANSRÄKNING	2018-12-31
<u>Anläggningstillgångar</u>	
Goodwill	64,9
Materiella anläggningstillgångar	0,0
Finansiella tillgångar	2,8
Summa anläggningstillgångar	67,9
<u>Omsättningstillgångar</u>	
Kundfordringar	25,3
Övriga kortfristiga fordringar	27,5
Likvida medel	2,4
Summa omsättningstillgångar	55,2
Tillgångar	123,2
<i>Eget kapital</i>	46,0
<u>Långfristiga skulder</u>	
Räntebärande långfristiga skulder	20,6
Övriga långfristiga skulder	4,0
Summa långfristiga skulder	24,6
Kortfristiga skulder	
Räntebärande kortfristiga skulder	16,8
Övriga kortfristiga skulder	35,7
Summa kortfristiga skulder	52,5
Skulder och eget kapital	123,2



Aktieinformation

Aktien och notering

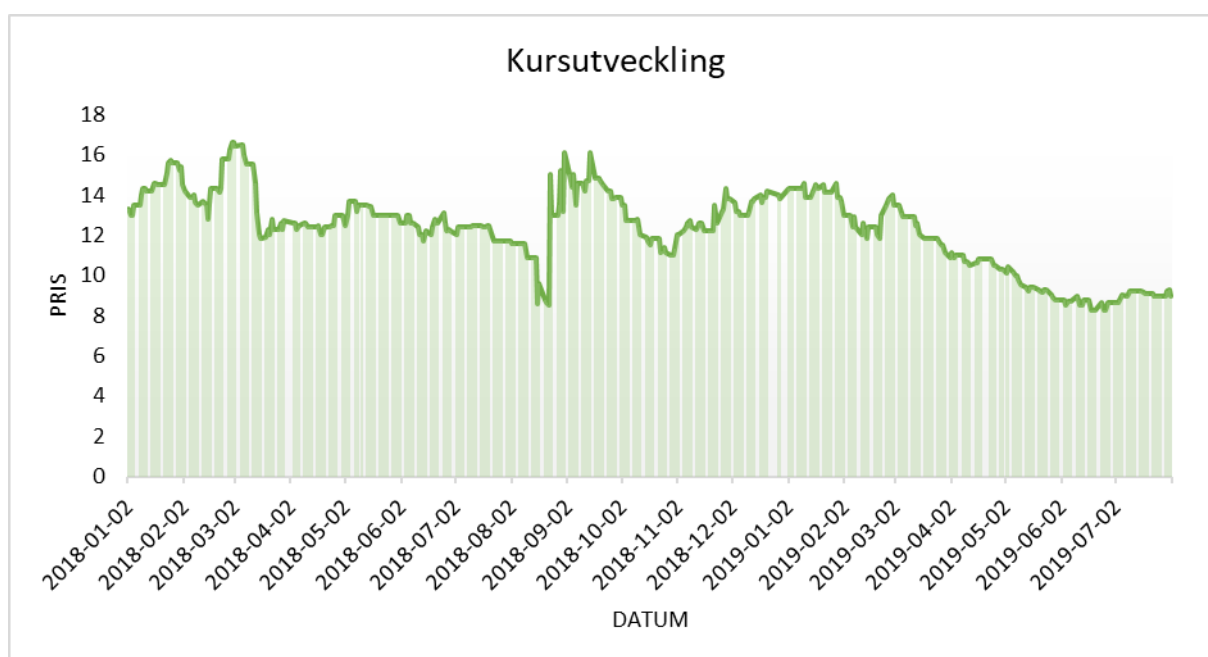
Aktien

Hedera Groups aktie med handelsnamnet HEGR noterades på First North den 15 januari 2016. Aktiekapitalet uppgår till SEK 9 304 778 och antalet utestående aktier uppgick till 5 815 474.

Börsvärde

Per den 31 juli 2019 uppgick börsvärdet till cirka SEK 54 MSEK.

Kursutveckling



Aktiekapitalets utveckling

Förändring	Förändrat belopp	Summa efter ändring	Registrerat
Nyemission	3 101 585,60	12 406 344	Föreliggande nyemission ¹
Nyemission	317 461	9 304 777	2018-06-13
Nyemission	11 189	8 987 316	2018-06-11
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

¹Förutsatt full anslutning

Rapporttillfällen

Datum	Typ av händelse
27 augusti 2019	Delårsrapport Q2
6 november 2019	Delårsrapport Q3
21 februari 2020	Delårsrapport Q4 - Bokslutskommuniké 2019
8 maj 2020	Årsstämma

Aktiekapital och ägarförhållande

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK. Antalet aktier får som lägst vara 3 000 000 och högst 12 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgår innan emissionen till 9 304 777 SEK fördelat på 5 815 474 aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 1,60 SEK och är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK och har utfärdats enligt aktiebolagslagen.

Erbjudandet medför, vid fullteckning, att Bolagets aktiekapital ökar med högst 3 101 585,60 SEK till sammanlagt högst 12 406 344 SEK, samt att antalet aktier ökar med högst 1 938 491 aktier till sammanlagt högst 7 753 965 aktier.

Bolagets ISIN-kod är SE0007815113.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Hedera har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktieägare i Bolaget är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman. Minoritetsägarna i Bolaget skyddas av aktiebolagslagens bestämmelse om likabehandling av aktieägare. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Bolagets aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolaget innehar inga egna aktier.

Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget enligt lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part.

Aktieägare per den 30 juni 2019

Aktieägare 2019-06-30	Aktier	Andel
Bertil Haglund med bolag	2 877 556	49,48
Transferator	555 555	9,55
Rune Löderup med bolag	404 231	6,95
Örjan Berglund	308 730	5,31
Maria Nordin	198 413	3,41
Eddie Runfors	132 565	2,28
Lars Jansåker	130 061	2,24
Peter Näslund	121 212	2,08
Övriga aktieägare	1 087 151	18,69
Totalt	5 815 474	100,00

Bemyndiganden och emissioner av aktier och optioner

Vid årsstämman i Hedera Group AB den 7 maj 2019, 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 30 procent 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 20,00 mellan den 1 juni 2019 och 31 december 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-anslutning

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 2018 ca 2 300 aktieägare och 5 815 474 utestående aktier med ett kvotvärde om 1,60 kronor.

Lock-up avtal

Det föreligger inga lock-up avtal inför Företrädesemissionen.

Likviditetsgarant

Erik Penser AB är likviditetsgarant för bolagets aktie på Nasdaq First North.

Teckning av aktier överstigande fem procent av Erbjudandet

Utöver vad som anges under avsnittet ”teckningsförbindelser” känner inte styrelsen i Bolaget till att någon enskild investerare avser teckna andelar som motsvarar mer än fem procent av Erbjudandet. Utöver vad som framgår av avsnittet ”teckningsförbindelser” känner inte styrelsen i Bolaget till någon större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamot som avser teckna aktier i Företrädesemissionen.

Styrelse, ledning och revisorer

Styrelse

Bertil Haglund

61 år – styrelseordförande

Invald 19 november 2015
 Aktieinnehav 2 877 556 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 Tjänste-Gruppen 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: Lectica AB, Stureplanskliniken AB, Luxoro AB, Förvaltnings AB Kronopark, Rent a driver AB, Mentor HB, Olsano AB.

Peter Näslund

58 år – styrelseledamot

Invald 19 november 2015
 Aktieinnehav 121 212 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

Stig Engkrantz

51 år – styrelseledamot

Invald 7 maj 2019
 Aktieinnehav 0 st

Civilekonom. Tidigare VD och koncernchef för Dedicare AB. Även varit VD för Poolia IT. Har lång erfarenhet av bemanning och främst inom vård. Övriga styrelseuppdrag är Transvoice och Upplands Bro kommunfastigheter AB

Åsa Linde-Tornée

56 år – styrelseledamot

Invald 7 maj 2019
 Aktieinnehav 0 st

Jurist. Head of Human Resources ForSea AB i Helsingborg. Har varit Interim direktör på Doro AB, Ansvarig för Bring HR-center och förhandlingschef. HR-chef för Bring och Frigoscandia AB. Central förhandlare inom Transportgruppen. Inga övriga styrelseuppdrag.

Företagsledning

LEDNINGSGRUPP

Maria Nordin, Verkställande direktör Hedera Group AB

Anställd 4 maj 2018

Aktieinnehav 198 413 st (via bolag)

Civilekonom och barnsköterska. Arbetade under åren 1985-1990 som revisor, ekonomichef och koncerncontroller. Har grundat och drivit flera företag inom bemanning, handel och säljbolag. Var VD för bemanningsföretaget Centric inom vård- och ekonomibemanning under 2008-2012.

Styrelseledamot i Hedera Helse AB, Hedera Medical AB, Svensk Läkartjänst AB, Pridoc Bemanning AB, All Vård Semaforen AB, Hedera Ekonomi AB, Addus Care AB, Läkarresurs Rekryt AB och Bonoforo AB.

Linda Uddén, vVD Hedera Group/ VD Hedera Helse

Start aug 2018. Sjuksköterska och Sverigechef Centric Care 2012-2018. Arbetat i många år med bemanning av vårdpersonal.

Pål Jernhag, CFO

Civilekonom med bakgrund som revisor på PwC under åren 1995-1997. Ekonomidirektör på Kaffeknappen från 1997 till 2010. Managementkonsult med fokus på finansiell rapportering sedan 2010. Innehar tjänsten som konsult.

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.

Carolina Clay, Operativ chef, Svensk Läkartjänst LIL AB

Kommer från en lång och solid bakgrund inom bemanning/rekrytering/HR. Har arbetat med vårdbemanning sedan 2008.

Carola Grönesjö, Operativ chef, Pridoc Bemanning AB

Har lång erfarenhet inom sjukvården och har jobbat på Pridoc sedan 2010.

Robert Krämer, Operativ chef Hedera Medical AB

Erfarenhet av bemanning av vårdpersonal sedan år 2001. Tog över Hedera Medical 2018 efter förvärvet.

Petra Granlund, Operativ Chef AddUs Care AB

Sjuksköterska som har arbetat länge inom vården samt med verksamhetsutveckling av vårdtjänster. Började på AddUs Care år 2016.

Jenny Sjögren, Hedera Ekonomi

Redovisningskonsult, grundat och drivit egen redovisningsbyrå 1999-2012.

Har arbetat som ekonomichef på Svensk Läkartjänst LILAB 2013-2016 och som ekonomichef i Hedera Group 2016-2018. Startade upp redovisningsbyrån Hedera Ekonomi hösten 2018.

Revisor

PriceWaterhouseCoopers AB

Vid årsstämman 2016 valdes Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB som revisionsbolag.

Huvudansvarig revisor är Lars Kylberg. Revisorn är vald fram till nästa ordinarie bolagsstämma.



Styrelsens sammansättning och arbetsordning

Mandatperiod

Hederas styrelseledamöter valdes av Bolagets årsstämma den 7 maj 2019. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till slutet av nästa årsstämma, som är planerad att äga rum den 8 maj 2020. 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

Valberedning valdes vid årsstämman den 7 maj 2019.

Ersättningar

Samtliga i detta avsnitt angivna ersättningar för 2018 avser perioden 1 januari - 31 december.

Styrelsearvode

Vid årsstämman den 7 maj 2019 beslöts att ersättning om 300 tkr skall utgå till Bolagets styrelseledamöter. Till styrelsens ordförande skall ersättning om 120 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 Coopers erhöll under 2018 arvoden för revisionsuppdrag uppgående till 322 tkr och arvoden för övriga uppdrag uppgående till 0 tkr. Totalt uppgick arvoden till Öhrlings PriceWaterhouse Coopers under 2018 till 322 tkr.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Bolaget bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen (2005:551), First North regelverk, bolagsordningen samt övriga tillämpliga lagar och regler.

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för Bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas för bolag vars aktier är upptagna på handel på en reglerad marknad och behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna på handel på First North. Emellertid strävar Bolaget efter att följa Koden. För det fall Koden skulle bli bindande för Hedera kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman det högsta beslutsfattande organet, där aktieägarna har möjlighet att utöva sin rösträtt i centrala nyckelfrågor såsom; fastställande av resultat- och balansräkning, beviljad ansvarsfrihet till styrelsen och verkställande direktör, ersättning till styrelse och verkställande direktör, val av styrelseledamöter, fastställande av eventuell utdelning och distribution av Bolagets vinst.

Rätt att delta på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högst beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Styrelseledamöter väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen har därutöver antagit en instruktion för den verkställande direktören, ekonomihandbok samt en informations- och insiderpolicy.

Styrelsen ansvarar därutöver för att Bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen.

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.



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 vård och omsorg. Denna verksamhet består i att driva, utveckla och förvärva vårdbolag. 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 Holländaregatan 27, SE-113 59, STOCKHOLM, Sverige.

Väsentliga avtal

Kreditavtal

Hedera Group AB har tecknat låneavtal med Lectica AB uppgående till 13 MSEK, med en ränta på 4,25 procent årsränta.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner har förekommit med närstående förutom låneavtalet. Se även under "kreditavtal"

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.

Tvister

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 internfakturerings. 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 Holländaregatan 27, 113 59, Stockholm, Sverige, på vardagar under ordinarie kontorstid. Reviderade koncernräkenskaper för åren 2015 till 2018 samt detta Investeringsmemorandum kommer även att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.hederagroup.se.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande handlingar utgör genom hänvisning delar av Emissionsmemorandumet:

- Årsredovisning för räkenskapsåret 2017
- Årsredovisning för räkenskapsåret 2018
- Bokslutskommuniké för 2018
- Kvartalsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019

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 7 maj 2019 eller på Bolagets hemsida hederagroup.se. Delårsrapporten för 2019 är inte granskad av Bolagets revisor. Se även hemsidan www.hederagroup.se

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 20 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 innehas 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.

Adresser



Kontaktuppgifter till moderbolaget

Hedera Group AB (publ)

Holländaregatan 27
SE 113 59 STOCKHOLM

Tel 08-522 45 710
Fax 08-522 45 799

Kontaktuppgifter:

VD Maria Nordin; maria.nordin@hederagroup.se
Styrelseordförande Bertil Haglund; bertil.haglund@hederagroup.se

Adresser till bolagen

Hedera Group AB (publ)

Torsgatan 7c – 111 23 Stockholm
Tel 08-51836110

Läkarresurs FA Rekryt AB

Box 1322 – 751 43 Uppsala
Tel 018-123504

Pridoc Bemanning AB

Götabergsgatan 18 – 411 34 Göteborg
Tel 031-7111717

Svensk Läkartjänst LIL AB

Produktvägen 8 A - 246 43 Löddeköpinge
Tel 046-70 91 80

All Vård Semaforen AB

Produktvägen 8 A - 246 43 Löddeköpinge
Tel 046-70 91 80

Hedera Ekonomi AB

Produktvägen 8 A - 246 43 Löddeköpinge
Tel 046-70 91 80

Hedera Medical AB

Götabergsgatan 18 – 411 34 Göteborg
Tel 031-7111717

Hedera Helse AB

Torsgatan 7c - 111 23 Stockholm
Tel 08-51836110

AddUs Care AB

Götabergsgatan 18 – 411 34 Göteborg

Certified Adviser

Aqurat Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.
info@aqurat.se eller 08-684 05 800

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
www.mangold.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm