

Inbjudan till teckning av units i Hedera Group AB

Teckningsperiod 11 juni – 25 juni 2025



Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Viktig information	3
Erbjudandet i sammandrag	5
Inbjudan till teckning av units	6
Riskfaktorer	7
Bakgrund och motiv	10
Verksamhetsbeskrivning	11
Marknadsöversikt	14
Villkor och anvisningar	17
Finansiell översikt	24
Rörelsekapitalförklaring	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Legala frågor och ägarförhållanden	32
Handlingar införlivade genom hänvisning	34

Viktig information

Allmänt

Detta memorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av Hedera Group ABs, org. nr 556802-2155 ("**Hedera**" eller "**Bolaget**"), beslut om genomförande av nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**") på de villkor som framgår av Memorandumet ("**Erbjudandet**"). Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 ("**Mangold**"), är finansiell rådgivare och emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB, org. nr 556878-2774 ("**Eversheds Sutherland**"), är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "**Risikfaktorer**"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Hedera och Memorandumet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Memorandumet har upprättats av styrelsen i Bolaget.

Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget.

Mangold och Eversheds Sutherland friskriver sig härmed från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Vid hänvisning till "**Euroclear**" åsyftas Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. Med "**KSEK**" avses tusen SEK och med "**MSEK**" avses miljoner SEK. Hänvisning till "**MEUR**" avser miljoner euro.

Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för Företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte överstiger 2,5 MEUR. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att prospekt, ytterligare investeringsmemorandum eller liknande dokumentation upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**") eller aktier utgivna av Hedera som omfattas

av Erbjudandet enligt detta Memorandum har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där

Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att prospekt eller ytterligare investeringsmemorandum upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "**Risikfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Nasdaq First North Growth Market

Hederas aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Marknads- och branschinformation

Detta Memorandum innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Memorandum och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller

rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik kan vara baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Memorandum inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Hederas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundad på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Även om det är Bolagets bedömning att framåtriktad information i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och resultat komma att väsentligen avvika från förväntningarna. Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets avgivande.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller information 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.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Memorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal om tillämpligt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.hederagroup.se/17/43/investerare/, Mangolds webbplats, www.mangold.se, samt på Nasdaq First North Growth Market webbplats, www.nasdaq.com/solutions/european-markets/stockholm.

Tillämplig lag och tvist

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet och Erbjudandet.

Styrelsens försäkran

Styrelsen för Hedera är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna units i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Hedera som skapas genom Memorandumet.

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid fullteckning av Erbjudandet	Cirka 27,4 MSEK
Emissionskostnader	Cirka 3,0 MSEK
Avstämningsdag	9 juni 2025
Teckningstid	11 juni 2025 – 25 juni 2025
Teckningskurs (unit)	9,20 SEK
Teckningskurs (aktie)	1,15 SEK
Teckning med företräde	En (1) aktie berättigar till en (1) Uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit
Unit	En (1) unit består av åtta (8) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO5
Pre-money värdering	17,1 MSEK
Maximalt antal nyemitterade aktier i Erbjudandet	23 841 384
Marknadsplats	Nasdaq First North Growth Market
Aktiens kortnamn	HEGR
ISIN-kod för aktien	SE0007815113
ISIN-kod för uniträtten	SE0025166432
ISIN-kod för BTU	SE0025166440
ISIN-kod för teckningsoption TO5	SE0025166424

Inbjudan till teckning av units

Extra bolagsstämma i Hedera beslutade den 4 juni 2025 om att godkänna styrelsens beslut från den 19 maj 2025 om att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare till en teckningskurs om 9,20 SEK per unit. I Företrädesemissionen ska en (1) befintlig aktie som innehas per avstämningsdagen den 9 juni 2025 ge en (1) uniträtt. Det krävs fem (5) uniträtter för att teckna en (1) unit. En unit består av åtta (8) aktier och tre (3) teckningsoptioner av serie TO5. Genom Företrädesemissionen kan högst 23 841 384 aktier komma att emitteras. Det totala emissionsbeloppet beräknas uppgå till cirka 27,4 MSEK vid full teckning av Företrädesemissionen. Emissionskostnaderna i Företrädesemissionen beräknas uppgå maximalt till cirka 3,0 MSEK. Teckning av units kommer ske under perioden från och med den 11 juni 2025 till och med den 25 juni 2025, eller det senare datum som beslutas av Bolagets styrelse.

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om fördelning av units tecknade utan stöd av uniträtter. Fördelning kommer ske i enlighet med tilldelningsprinciper. Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Vid full teckning uppgår utspädningen för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen till högst cirka 61,5 procent, beräknat som det högsta antal aktier som kan komma att utges genom Erbjudandet dividerat med det totala antalet aktier efter genomförd nyemission. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Offentliggörande av utfall

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 27 juni 2025 genom ett pressmeddelande från Hedera. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets webbplats, www.hederagroup.se.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 51,9 procent av teckningsförbindelser (motsvarande cirka 14,2 MSEK) och cirka 28,1 procent av garantiåtaganden (motsvarande cirka 7,7 MSEK). Sammanlagt innebär detta att cirka 80 procent av Företrädesemissionen är säkerställd på förhand. För garantiåtagandena utgår ersättning med 12 procent av det garanterade beloppet i kontanta medel alternativt 15 procent form av nyemitterade units i Bolaget. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Styrelsen för Hedera inbjuder härmed befintliga aktieägare att, i enlighet med villkoren i Memorandumet, teckna units i Bolaget med företrädesrätt samt allmänheten att teckna units utan företrädesrätt.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet och att vid en samlad utvärdering även granska övrig information i Memorandumet samt göra en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling.

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 och assistans. 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.

Legala och politiska risker

Koncernen bedriver verksamhet inom vårdbemanning och assistans och påverkas därmed av den politiska styrningen av hälso- och sjukvården. Under de senaste åren har den politiska debatten kring vården och vinster i

välfråden ökat, vilket innebär en ökad risk för nya politiska beslut. Hederas verksamhet är i hög utsträckning beroende av lagar och andra regler samt myndighetsbeslut avseende till exempel inhyrning av personal, arbetsvillkor och vårdgivaransvar. Det finns även betydande skillnader i de politiska partiernas syn på denna bransch. Assistansbranschen står inför flera utmaningar, såsom återkrav och indragningar av beslut, vilket kan påverka både Bolagets verksamhet och kunder. Politikerna har uppmärksammat behovet av förändring genom att besluta om ett omsorgsindex, vilket syftar till att hantera den låga schablonersättningen och skapa bättre förutsättningar för personlig assistans. Regeringen beslutade att höja assistansersättningens timbelopp med 3,0% från den 1 januari 2025, vilket av Bolaget anses för lågt och förväntas inte täcka kostnadsökningar som branschen står inför under kommande år, varför Bolaget arbetar med att effektivisera verksamheten och sina leveranser. Nya politiska beslut avseende ändringar eller tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet, såsom assistansersättningen eller restriktioner i kundernas möjligheter att använda inhyrd vårdpersonal, kan väsentligt påverka Hederas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Twister

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. Tvister eller krav kan även hänföra sig till den löpande verksamheten, till exempel Bolagets ansvar för de tjänster som koncernen utför. Per datumet för Memorandumet har Hedera överklagat två beslut från Försäkringskassan till Förvaltningsrätten om återkrav av assistansersättning om totalt 26,8 MSEK till Försäkringskassan beträffande dotterbolagen Livsanda Care AB och Libra Assistans AB. 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

Hederas tillväxtstrategi bygger på organisk tillväxt i kombination med att förvärva ytterligare bolag. För att Bolaget ska kunna genomföra attraktiva förvärv krävs att Bolaget och koncernen erhållit tillräcklig finansiering. 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 riskera att 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. Bolaget har i dagsläget fordringar på ett flertal kommuner avseende ersättning för sjuklöner som har ackumulerats över tid. Om kommunerna fortsätter släpa med betalningen avseende sjuklöner finns en risk att Bolagets likviditet försämras. För att bemöta risken har Bolaget andra finansieringskällor. Om koncernens finansieringskällor visar sig inte vara tillräckliga och denna risk realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Skatt

Koncernen bedriver verksamheten i enlighet med tillämpliga skatteregler. Det kan dock inte uteslutas att Skatteverket kan komma att ifrågasätta Hederas eller dess dotterbolags nuvarande eller tidigare hantering av skatter och avgifter. Om det inträffar kan koncernen drabbas av ytterligare skatter och avgifter. Vid

ingående av avtal med personal som tillhandahåller tjänster genom egna konsultbolag finns en risk att Bolaget eller dess dotterbolag gentemot Skatteverket får svara för skatter och sociala avgifter om konsultbolagen inte uppfyller sina åtaganden i den delen.

Konkurrenter

Inom marknaden för vårdbemanning och assistans där Hedera verkar agerar många olika företag med varierande storlek. Koncernens konkurrenter består av lokala, regionala, nationella och internationella aktörer. Både nuvarande och potentiella framtida konkurrenter kan ha större ekonomiska och marknadsföringsrelaterade resurser. Bolagets konkurrenter kan dessutom komma att genomföra strategiska förvärv eller samarbeten som ökar deras förmåga att möta koncernens kunders behov.

Upphandling

En stor del av Hederas kunder utgörs av regionerna genom upphandlade avtal. Det kan finnas en risk att Bolag inom koncernen inte vinner dessa upphandlingar och att Hedera därigenom går miste om nya upphandlingar, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Förvärv och transaktionsrisk

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. Det finns således inga garantier att Hedera i framtiden lyckas förvärva bolag. 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.

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.

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 stora nedskrivningar skulle detta kunna ha en negativ inverkan på värdet av koncernens immateriella tillgångar och finansiella ställning.

Risikfaktorer förenade med aktier

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

- Realiserade eller förväntade variationer i rörelseresultatet
- Förändringar i prognoser eller rekommendationer av aktieanalytiker gällande Bolaget eller dess konkurrenter
- Kungörelser av Bolaget eller dess konkurrenter om stora förvärv, strategiska partnerskap, konsortier eller kapitalengagemang
- Försäljning eller inköp av stora poster
- Anställning eller avgång av nyckelpersonal

- Framtida emissioner av aktiekapital eller skuldebrev som erbjuds av Bolaget och kungörelser av sådana emissioner
- Allmänna marknadsvillkor och ekonomiska förhållanden

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

Ägare med betydande inflytande

En aktieägare, Lectica AB, äger en väsentlig andel av Bolagets 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.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 21,9 MSEK, motsvarande 80 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter och därmed riskera att ha en väsentligt negativ inverkan på Hederas finansiella ställning och resultat.

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Hedera är en förvärvsdriven koncern verksam inom personlig assistans, bemanning och rekrytering inom vård, omsorg och life science. Hedera är verksamma inom två affärsområden;

- Hedera Assistans består av fyra dotterbolag som är geografiskt utspridda i Sverige och bedriver personlig assistans till personer med funktionsvariationer. Verksamheten kännetecknas av stabil efterfrågan, låg konjunktürkänslighet och god lönsamhet.
- Hedera Bemanning består av fyra dotterbolag som erbjuder bemanning inom två verksamhetsinriktningar. Hedera Doctor & Nurse bedriver bemanning av doktorer och sjuksköterskor till privat och statlig sjukvård. Inom Hedera Bemanning ingår även Hedera Life Science som bedriver bemanning till privata företag inom läkemedel, biomedicin, bioteknik och medicinteknik.

Hedera med sina åtta dotterbolag sysselsatte sammanlagt 693 heltidsanställda under 2024. Samtliga bolag i gruppen nyttjar koncerngemensamma resurser såsom sälj, ekonomi, HR och kvalitet vilket skapar goda synergieffekter inom koncernen. Genom organisk tillväxt och förvärv har Bolaget mellan 2021 och 2024 ökat sin omsättning från cirka 247 MSEK till cirka 543 MSEK.

Bolagets långsiktiga mål är att växa med 20 procent årligen. För att uppnå detta har Hedera genomfört flertalet framgångsrika förvärv. I dagsläget har Bolaget en förvärvsstrategi som fokuserar på målbolag inom kompletterande närliggande områden där synergier kan realiseras och skapa marginalstarka bolag, bland annat genom koncerngemensamma resurser.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen stärker bolagets finansiella ställning och skapar förutsättningar för investeringar i organisk tillväxt, strategiska förvärv och expansion inom Life Science – ett område med stark potential. Företrädesemissionen ska bidra till att Hedera

uppnår sina mål om ökad lönsamhet, 1 000 MSEK i omsättning och framtida utdelningar.

Motiv

Styrelsen för Hedera bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att realisera Bolagets mål att öka tillväxten genom förvärv och organisk tillväxt samt ha en god kapitalstruktur med en tillfredsställande andel likvida medel.

Bolaget har i dagsläget fordringar på ett flertal kommuner avseende ersättning för sjuklöner som har ackumulerats över tid. Dessa fordringar har kommunerna varit sena med att reglera men återbetalas nu löpande till Bolaget och avses reduceras till en normalnivå inom cirka 12 månader. Denna utestående fordran påverkar i dagsläget Bolagets likviditet, men kommer som en följd av återbetalningarna att stärka Bolagets kapitalstruktur.

Nettolikviden från Företrädesemissionen och Teckningsoptionerna under hösten 2026 har Bolaget som målbild att användas för:

- Genomföra förvärv av assistansbolag och mindre bolag inom life science, cirka 60 procent.
- Rörelsekapital för att stärka likviditeten och möjliggöra organisk tillväxt, cirka 40 procent, genom bland annat:
 - att tillföra den nya Life Science-verksamheten kapital för uppstart och expansion,
 - effektiviseringsarbete för den löpande verksamheten genom AI och automation.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 14,2 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK avses kvittas mot utestående fordringar avseende tidigare upptagna förvärvslån, samt garantiåtaganden om totalt cirka 7,7 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammanlagt till 80,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Verksamhetsbeskrivning

Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Hedera Group AB (publ) med organisationsnummer 556802-2155. Hedera är ett svenskt publikt aktiebolag som grundades och registrerades vid Bolagsverket den 15 mars 2010. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet HEGR. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300PVZW5L580A1545.

Bolaget har sitt säte i Stockholm med adress Vasagatan 15-17, 11120 Stockholm. Bolaget nås på johan.sandstrom@hederagroup.se samt telefonnummer +46 733 330 342. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet såvida inte denna information införlivas i Memorandumet genom hänvisning.

Koncernstruktur

Hedera Group AB (publ), med säte i Stockholm, är moderbolag i en koncern som består av Läkarresurs FA Rekryt AB (556578-2819), Svensk Läkartjänst LIL AB (556404-4203), Hedera Medical AB (556638-3211), Hedera Nurse AB (556972-7109), Assistanspoolen Omsorg Sweden AB (556581-3580), Livsanda Care AB (556995-5208), Libra Assistans AB (556694-1554) och Hemassistans i Varberg AB (556625-5336).

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 bolag inom vård och omsorg. Bolaget kan också handla med värdepapper som är relaterade till verksamheten.

Bakgrund och introduktion till Hedera

Hedera är en koncern som erbjuder personlig assistans samt bemanning och rekrytering inom vård, omsorg och life science. Hedera är verksam inom två affärsområden, Hedera Assistans och Hedera Bemanning. Inom bemanning finns två verksamhetsinriktningar, Hedera Life Science och Hedera Doctor & Nurse. Hederas samtliga åtta dotterbolag är kollektivanslutna. Inom Hedera Bemanning är alla auktoriserade rekryterings- och bemanningsföretag vilket bland annat innebär att bolagen har kollektivavtal för samtliga anställda.

Vision

Hedera ska vara en av de kvalitetsmässigt ledande aktörerna inom bemanning och omsorg.

Strategi

Genom förvärv och organisk tillväxt ska Hedera Group växa med 20 procent årligen.

Affärsidé

Hedera Group erbjuder tjänster inom personlig assistans, bemanning och rekrytering inom nischade områden.

Finansiella mål

Rörelsemarginalen skall uppgå till 6 procent över tid med en tillväxt på 20 procent årligen genom organisk tillväxt kombinerat med förvärv.

Utdelning

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

Förvärv

Hedera skall aktivt söka efter bolag att förvärva, i första hand inom personlig assistans och life science. Fokus är på bolag med en omsättning över 100 MSEK, men även marginalstarka bolag med en omsättning från 25 MSEK är av intresse.

Innehav

Hederas förvärv skall leda till tydliga synergier mellan befintliga bolag och förvärvade bolag. Hedera skall tillgodogöra sig dessa synergier genom samverkan inom försäljning, ekonomi, IT, kompetensutbyte, bokningsfunktion, och andra möjligheter som kan leda till högre effektivitet och lönsamhet.

Hedera Assistans

Hedera Assistans består av fyra dotterbolag som är geografiskt utspridda i Sverige och bedriver personlig assistans till personer med funktionsvariationer. Verksamheten kännetecknas av stabil efterfrågan, låg konjunktürkänslighet och god lönsamhet. Genom framgångsrika förvärv och organisk tillväxt har Hedera Assistans ökat sin omsättning från 110,7 MSEK under 2021 till 437,6 MSEK under 2024, och utgör således den största delen av koncernens totala omsättning.

MSEK

Hedera Assistans

Assistanspoolen Omsorg Sweden AB

Livsanda Care AB

Libra Assistans AB

Hemassistans i Varberg Aktiebolag

Dotterbolag under Hedera Assistans

- **Assistanspoolen Omsorg Sweden AB:** Bedriver Verksamhet inom personlig assistans och har sin bas på Öland. Förvärvades av Hedera Group 2019.
- **Livsanda Care AB:** Bedriver verksamhet inom personlig assistans och har sin bas i Göteborg. Förvärvades av Hedera Group 2021.
- **Libra Assistans AB:** Bedriver Verksamhet inom personlig assistans och har sin bas i Falun. Förvärvades av Hedera Group 2022.
- **Hemassistans i Varberg AB:** Bedriver verksamhet inom personlig assistans och har sin bas i Varberg. Förvärvades av Hedera Group 2022.

Omsättning 2024

Rörelseresultat 2024

437,6

18,5

164,1

7,1

48,6

3,1

208,8

6,2

16,2

2,1

Hedera Bemanning

Hedera Bemanning består av fyra dotterbolag som erbjuder bemanning inom två verksamhetsinriktningar. Hedera Doctor & Nurse bedriver bemanning av läkare och sjuksköterskor till privat, kommunal och regional sjukvård. Inom Hedera Bemanning ingår även Hedera Life Science som startades under 2025 och bedriver bemanning till privata företag inom läkemedel, biomedicin, bioteknik och medicinteknik. Under 2024 hade Hedera Bemanning en total omsättning om 105,9 MSEK.

Dotterbolag under Hedera Bemanning

- **Svensk Läkartjänst LIL AB:** Bemanning inom primärvård, psykiatri, internmedicin och akutsjukvård.
- **Läkarresurs FA Rekryt AB:** Bemanning av läkare inom internmedicin och allmänspecialister.
- **Hedera Medical AB:** Bemanning av gynekologer till slutenvården med långa avtal. Hedera Medical bemannar även radiologer.
- **Hedera Nurse AB:** Bemanning av sjuksköterskor till primärvård, kommun och sjukhus.

MSEK	Omsättning 2024	Rörelseresultat 2024
Hedera Bemanning	105,9	5,0
Svensk Läkartjänst LIL AB	15,5	1,4
Läkarresurs FA Rekryt AB	31,7	1,1
Hedera Medical AB	44,5	3,8
Hedera Nurse AB	14,2	-1,3

Marknadsöversikt

Personlig assistans

På marknaden för personlig assistans verkar kommuner tillsammans med anordnare/utförare (privata bolag, egna arbetsgivare eller kooperativ), där privata bolag står för cirka 80 procent av marknaden.

Mottagaren av personlig assistans ("Brukaren") får beviljat ersättning av Försäkringskassan eller sin kommun och kan sedan välja vem som skall utföra uppdraget.

Fram till år 2011 var den personliga assistansmarknaden helt oreglerad vilket förde med sig att kvaliteten varierade mellan olika bolag och i vissa fall att bidragen överutnyttjades. Sedan 2013 har antalet privata aktörer inom assistansmarknaden minskat och marknaden domineras i dag av fyra stora aktörer. Marknaden för assistansersättning beräknas uppgå till cirka 23 miljarder 2025 och i april 2025 fanns det cirka 13 329 personer med assistansersättning från Försäkringskassan^{1,2}. I april 2025 hade assistansberättigande i genomsnitt 136,6 assistanstimmar per vecka².

Av de med assistansersättning från Försäkringskassan hade (april 2025) cirka 15,5 procent sin assistans i kommunal regi, cirka 74,0 procent anlitate ett assistansföretag, cirka 5,8 procent ett assistanskooperativ och cirka 4,7 procent var egna arbetsgivare för sina assistenter².

I maj 2025 fanns det 785 assistansanordnare med tillstånd från IVO, Inspektionen för vård och omsorg i Sverige³. 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 om det grundläggande behovet överstiger 20 timmar betalar Försäkringskassan ut ersättning. Detta

regleras mellan Försäkringskassan och kommunerna. Kommunerna står i sina uppdrag 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 342,6 SEK per timme år 2025 och uppräknas årligen¹.

Brukaren redovisar tillsammans med anordnaren för 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.

Konkurrenssituation

Konkurrenssituationen har ökat de senaste åren på grund av politiska beslut om sänkning eller indragning av stöd. Lägre ersättning till Brukarna och låga inträdesbarriärer som gör det möjligt för många att starta verksamhet, trots att det numera krävs 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 och Ambea. Dessa står för en stor del av marknaden. Dessa bolag bedriver även annan verksamhet inom vård.

Lönsamhet

En begränsad uppräknings av schablonen samt anordnarnas ökade personalkostnader har

¹<https://www.vardforetagarna.se/app/uploads/sites/3/2025/04/Assistansens-samhallskostnader%E2%80%93932025.pdf>

²<https://www.forsakringskassan.se/statistik-och-analys/statistikdatabas#/fn>

³<https://assistanskoll.se/20110901-Tillstand-hos-Socialstyrelsen-har-borjat-offentliggoras.html>

under senare år lett till lägre lönsamhet 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 vilket har lett till sämre lönsamhet i branschen. Rörelsemarginalen uppgår till cirka 1,6 procent i genomsnitt för de undersökta bolagen under 2023¹. Rörelsemarginalen för Hedera Assistans under 2024 uppgick till cirka 4,2 procent vilket visar på en effektivitet i verksamheten som få branschkollegor besitter.

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

Vårdbemanning

Bemanningsbranschen utgör en viktig funktion i samhället och erbjuder både privata och statligt ägda bolag 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. Samtidigt har bemanningsverksamheten etablerat sig och blivit en integrerad del av arbetsmarknaden. Bemanningsföretagen är en del av dagens och framtidens vårdbemanning. Genom att bidra med sin expertis och fungera som samarbetspartner möjliggör bolagen en fortsatt gemensam utveckling av vården.

Efter att förbudet mot bemanningsverksamhet upphörde 1994 var utvecklingen och tillväxten inom bemanningsbranschen i Sverige mycket snabb. Trots den snabba tillväxten är antalet

totalt sysselsatta i bemanningsbranschen i Sverige fortfarande lägre än genomsnittet övriga Europa. År 2023 utgjorde andelen anställda i bemanningsföretag i Sverige cirka 2 procent av den totala sysselsättningen.⁴

I Almega Kompetensföretagens medlemsföretag, en bransch- och arbetsgivarorganisation inom rekrytering, omställning och bemanning, minskade omsättningen för medlemmarna inom hälsa och sjukvård under 2024, jämfört med 2023, med cirka 31,1 procent.⁵

Kunderna i vårdbemanning består av 21 regioner, 290 kommuner och privata vårdgivare. Regionernas totala kostnad för vårdbemanning uppgick under 2024 till 5,9 miljarder SEK (drygt 3% av totala personalkostnaden).⁶ 2024 reducerade regionerna sina kostnader för inhyrda läkare med 23 procent medan de för sjuksköterskor reducerades med 51 procent jämfört med 2023, vilket är ett led i regionernas begränsningar kring nyttjande av bemanningspersonal.⁶

Bemanning av läkare

Det finns studier som visar att en hyrläkare träffar mellan 15-20 patienter dagligen, där motsvarande siffra för en anställd läkare är mellan 3-5 patienter. Till detta ska tilläggas att regionen inte betalar semesterlön, utbildning eller sjuklön till hyrläkare. Slutsatsen är att hyrläkare ofta är mer effektiva och totalkostnaden kan därmed 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 kortsiktig lösning vid hög arbetsbelastning.

Bemanning av sjuksköterskor

Bemanningen av sjuksköterskor utvecklades starkt under pandemin men har sedan dess avtagit. Det finns en stor brist på sjuksköterskor

⁴<https://www.kompetensforetagen.se/app/uploads/sites/5/2024/05/Arsrapport-2023.pdf>

⁵https://www.kompetensforetagen.se/app/uploads/sites/5/2025/02/Q4_2024.pdf

⁶<https://skr.se/skr/halsasjukvard/utvecklingavverksamhet/kompetensforsorjning/bemanningtrendinhyrdpersonal.11422.html>

i samhället, speciellt i vissa områden på landsbygden och i norra Sverige. Eftersom hyrsjuksköterskor får bra villkor, kan bestämma över sin tid och samtidigt få en variation av uppdrag hos bemanningsföretagen har vissa sjuksköterskor historiskt valt anställning på bemanningsföretag snarare än hos regioner eller privata rådgivare.

Konkurrenssituation

På marknaden för vårdbemanning agerar många olika företag av varierande storlek. Till de större aktörerna räknas Bonliva AB, Dedicare AB (publ), LäkarLeasing Sverige AB och till de mellanstora som även Hedera tillhör återfinns NGS Group AB (publ), Skandinavisk Hälsovård AB och Läkarjouren i Norrland AB. Därtill finns det ett antal mindre privatägda företag. Inom vårdbemanning är Hederas främsta konkurrenterna Bonliva AB och Dedicare AB (publ) bland de stora bemanningsföretagen samt LäkarLeasing Sverige AB och Läkarjouren i Norrland AB bland de mellanstora.

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. Bemanningsbolag inom vård och omsorg har en rörelsemarginal om 1-4 procent beroende på inriktning.

Bemanning inom Life Science

Bemanning inom Life Science avser att tillgodose personalbehov inom den breda och dynamiska sektorn som omfattar läkemedel, medicinteknik, bioteknik och andra relaterade områden som har fokus på att förbättra hälsa och livskvalitet. Life Science kännetecknas av många olika kunder och inom bemanningen starka marginaler. Sektorn inkluderar forskning, utveckling, tillverkning och kommersialisering av produkter och tjänster inom hälsovård och medicin. Hedera Life Science startades 2025 och erbjuder tjänster inom bemanning och rekrytering. Inom området finns en mängd etablerade konkurrenter som exempelvis Randstad Life Science, Pharma Relations, Hays Life Science och Qliro Life Science and engineering. Hedera har, genom sin etablerade vårdbemanningsverksamhet, kompetens och kontakter inom området vilket skapar synergieffekter med Hedera Life Science. En hög aktivitet och flexibilitet i de lösningar vi erbjuder kund kommer möjliggöra framgång.

Life Science sektorn omfattar cirka 4 000 företag som tillsammans sysselsätter över 52 400 personer i Sverige och hade en nettoomsättning på 474 miljarder SEK år 2022. Enligt undersökningar som genomförts har det visat sig att cirka 91 procent av av bolagen inom sektorn använder sig av externa konsulter för att bedriva sin verksamhet, vilket visar på marknadens efterfrågan av denna typ av tjänster.⁷ Användningen av konsulter inom sektorn förväntas förbli oförändrad under 2025, men ett antal arbetsgivare planerar en ökning av användningen av konsulter. Bruttomarginalen för bemanningsuppdrag inom Life Science sektorn är relativt hög i jämförelse med andra branscher och ligger på cirka 25 till 30 procent.

⁷<https://swedenbio.se/wp-content/uploads/2024/12/the-life-science-barometer-2025-hires.pdf>

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 19 maj 2025, villkorat av efterföljande bolagstämmas godkännande, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 9,20 SEK per unit. Varje unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO5. Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 28 september 2026 till och med den 12 oktober 2026.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 23 841 384 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 27,4 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 8 940 519 teckningsoptioner av serie TO5. Teckningsoptioner av serie TO5 som inkluderas i Erbjudandet kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt cirka 15,4 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 42,8 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 9,20 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,15 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Aktiekapital och antal aktier

Extra bolagsstämma den 4 juni 2025 beslutade om att minska Bolagets aktiekapital utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen gjordes i syfte att aktiernas kvotvärde ska uppgå till 0,71 SEK genom en minskning med 13 261 821,990797 SEK, för avsättning till fritt eget kapital och utan indragning av egna aktier, till 10 579 615,57 SEK.

Genom Företrädesemissionen kan aktiekapitalet komma att öka med högst 16 927 382,64 SEK, till kvotvärdet 0,71 SEK, från 10 579 615,57 SEK till 27 506 998,21 SEK. Antalet aktier i Bolaget kan öka med högst 23 841 384, från 14 900 867 till högst 38 742 251, motsvarande en maximal utspädningseffekt om 61,54 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5, efter fulltecknandet av Företrädesemissionen, kommer antalet aktier i Bolaget att öka med högst 8 940 519 från 38 742 251 till högst 47 682 770, motsvarande en maximal utspädningseffekt om 18,75 procent av antalet aktier och röster i Bolaget. Aktiekapitalet kan högst komma att öka med 6 347 768,49 SEK från 27 506 998,21 SEK till 33 854 766,70 SEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 9 juni 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 4 juni 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter var den 5 juni 2025.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 9 juni 2025 var registrerad som aktieägare i Hedera äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Hedera till en teckningskurs om 9,20 SEK per unit. Varje unit består av åtta (8) nyemitterade aktier och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO5.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan

företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 juni 2025 till och med den 25 juni 2025.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 11 juni 2025 till och med den 25 juni 2025. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 25 juni 2025 eller säljas senast den 19 juni 2025. Styrelsen för Hedera äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckningsoptioner av serie TO5

Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO5 berättigar innehavaren till teckning av en (1) aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden från och med 14 september 2026 till och med den 25 september 2026, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 1,73 SEK. Teckninga av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO5 ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 28 september 2026 till och med den 12 oktober 2026. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO5 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hederagroup.se.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 11 juni 2025 till och med den 19 juni 2025. ISIN-kod för uniträtterna är SE0025166432. Aktieägare ska vända sig

direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 19 juni 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 25 juni 2025, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 25 juni 2025 eller säljas senast den 19 juni 2025.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 23 841 384 aktier från 14 900 867 aktier till högst 38 742 251, motsvarande en utspädning om cirka 61,54 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 8 940 519 teckningsoptioner av serie TO5 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 8 940 519 aktier från 38 742 251 till 47 682 770 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 18,75 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO5 kan innebära en total utspädning om cirka 68,75 procent.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 9 juni 2025 var registrerad i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Den som är

upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av uniträtter

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 11 juni 2025 till och med den 25 juni 2025. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant

betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 25 juni 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Hedera Group AB

E-post: emissioner@mangold.se

Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95

Hemsida: www.mangold.se

Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 11 juni 2025 till och med den 25 juni 2025. Styrelsen i Hedera förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 25 juni 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Hederas hemsida, www.hederagroup.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 25 juni 2025. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på emission.mangold.se och följ instruktionerna. Vid teckning av units 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 eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. i andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
3. i sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garanter som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i Hedera äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig

Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade units ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units

benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 11 juni 2025 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2025. Sista dag för handel blir den 10 juli 2025. ISIN-koden för BTU är SE0025166440.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 27 juni 2025 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 28, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel i aktien

Aktierna i Hedera handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet HEGR och har ISIN-kod SE0007815113. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 29, 2025.

Handel i teckningsoptionerna av serie TO5

Styrelsen i Hedera avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO5 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 29, 2025. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO5 är SE0025166424.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 14,2 MSEK, motsvarande cirka 51,9 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden

om cirka 7,7 MSEK, motsvarande cirka 28,1 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammantaget till 80,0 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 80,0 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv (12) procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning eller femton (15) procent av garanterat belopp i nyemitterade units, vilket motsvarar cirka 0,9 MSEK respektive cirka 1,2 MSEK. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantitavtalen är ingångna per den 18 maj 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande.

Teckningsförbindelser

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Bertil Haglund	*	11 864 688,00**	43,3
Juhler Holding AS	Vester Farimagsgade 6 2, 1606 Köpenhamn, Danmark	1 084 413,20	4,0
Sophie Haglund	*	556 876,00	2,0
Dalacompagniet AB	Magasingatan 9, 791 37 Falun	299 993,60	1,1
Porticus Oresund AB	Truedsgatan 7, 215 67 Malmö	193 200,00	0,7
Lars Jansåker	*	161 000,00	0,6
Christer Ryder	*	49 992,80	0,2
Johan Sandström	*	19 991,60	0,1
Totalt		14 230 155,20	51,9

*Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelser kan nås genom Bolaget.

**Bertil Haglund har möjlighet att erlägga betalning genom kvittning av fordran upp till cirka 9,7 MSEK.

Garantiåtaganden

Namn	Adress	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet, %
Mangold Fondkommission AB	Nybrogatan 55, 114 40 Stockholm	3 403 954,00	12,4%
JEQ Capital AB	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm	1 499 995,60	5,5%
Oliver Molse	*	999 994,00	3,6%
Selandia Alpha Invest A/S	Snaregade 10 A 2, 1205 Köpenhamn, Danmark	499 992,40	1,8%
Christian Månsson	*	499 992,40	1,8%
UBB Consulting AB	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck	499 992,40	1,8%
Great Ventures & Consulting GVC AB	Solviksvägen 70, 167 63 Bromma	299 993,60	1,1%
Totalt		7 703 914,40	28,1%

*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås genom Bolaget.

Finansiell översikt

Historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt är hämtad från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2024, samt delårsrapport för det första kvartalet 2025. Den finansiella informationen som hämtats från Bolagets årsredovisning för 2024 är reviderad medan delårsrapporten för det första kvartalet 2025 är oreviderad och således inte granskad av Bolagets revisor. Revisorn har således inte heller yttrat sig om delårsrapporten. Finansiell information inklusive redovisningsprinciper, andra upplysningar och revisionsberättelser har införlivats i detta dokument genom hänvisning. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning för

räkenskapsåret 2024 samt den oreviderade delårsrapporten för de första kvartalet 2025, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser. Tillhörande revisionsberättelser för redovisade årsredovisningar införlivas genom hänvisning. Enbart koncernredovisningen har inkluderats i Memorandumet.

Ingen annan information i Memorandumet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Bolagets årsredovisning för 2024 (koncern)	Sida
Förvaltningsberättelse	16-18
Koncernens resultaträkning	19
Koncernens balansräkning	20
Koncernens kassaflödesanalys	21
Noter	23-34
Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2025 (koncern)	Sida
Koncernens resultaträkning	6
Koncernens balansräkning	7
Koncernens kassaflödesanalys	8

RESULTATRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	<u>Jan-mar 2025</u>	<u>Jan-mar 2024</u>	<u>Helår 2024</u>	<u>Helår 2023</u>
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettomsättning	128,0	146,9	543,3	678,3
Övriga rörelseintäkter	0,4	0,6	1,1	0,8
Summa rörelsens intäkter	128,4	147,5	544,4	679,1
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Inköpta tjänster	- 14,5	- 25,3	- 74,7	- 184,8
Övriga kostnader	- 2,4	- 3,5	- 13,2	- 14,4
Personalkostnader	- 106,1	- 115,8	- 450,2	- 458,7
Avskrivningar	- 1,8	- 1,3	- 5,3	- 5,1
Summa rörelsens kostnader	- 124,8	- 145,9	- 543,5	- 663,1
Rörelseresultat	3,6	1,7	0,8	16,0
Resultat från finansiella poster	- 1,1	- 1,2	- 3,7	- 3,0
Skatt	0,0	0,0	0,3	- 3,1
Periodens resultat	2,4	0,4	- 2,5	9,5

BALANSRÄKNING KONCERNEN

(MSEK)	<u>Mars 2025</u>	<u>Mars 2024</u>	<u>Decmeber 2024</u>	<u>December 2023</u>
<i>Tillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	133,2	133,0	133,3	133,1
Materiella anläggningstillgångar	10,1	10,4	10,7	10,8
Finansiella anläggningstillgångar	1,0	1,0	1,0	1,0
Omsättningstillgångar exklusive likvida medel	76,8	91,8	79,6	100,8
Likvida medel	5,0	14,3	8,4	15,1
Summa tillgångar	226,1	250,4	233,0	261,3
<i>Eget kapital och skulder</i>				
Eget kapital	103,0	106,5	100,5	106,4
Uppskjutna skatteskulder	0,6	1,2	0,6	1,2
Långfristiga skulder, räntebärande	4,5	6,0	5,2	7,4
Långfristiga skulder, icke räntebärande	0,0	0,4	0,0	0,4
Kortfristiga skulder till huvudägare, räntebärande	10,0	10,0	10,0	10,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	23,9	28,4	27,4	24,4
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	84,1	97,9	89,1	111,3
Summa eget kapital och skulder	226,1	250,4	233,0	261,3

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(MSEK)	<u>Jan-mar 2025</u>	<u>Jan-mar 2024</u>	<u>Helår 2024</u>	<u>Helår 2023</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2,0	- 1,6	2,7	14,8
Förändringar rörelsekapital	0,2	3,3	- 1,3	- 2,0
Kassaflöde från löpande verksamhet	2,2	1,7	1,4	12,8
 <i>Investeringsverksamhet</i>				
Kassaflöde från investeringsverksamhet	- 0,5	0,0	- 1,0	- 2,6
 <i>Finansieringsverksamhet</i>				
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	- 5,0	- 2,5	- 7,2	- 3,7
 Periodens kassaflöde	- 3,4	- 0,8	- 6,7	6,6
Likvida medel vid periodens början	8,4	15,1	15,1	8,7
Likvida medel vid periodens slut	5,0	14,3	8,4	15,1
Förändring av likvida medel	- 3,4	- 0,8	- 6,7	6,6

Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden, förutsatt att kommuner och regioner inte släpar med betalningar. Bolaget ser viss risk i att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt om kommuner och regioner fortsätter släpa med sina betalningar. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2025 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 5,0 MSEK. Bolaget bedömer att risk för att rörelsekapitalunderskott kan uppstå under juni-augusti 2025 i samband med semesterlöne- och vikarielöneutbetalningar.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 27,4 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 3,0 MSEK. Vid full teckning i teckningsoptionerna av serie TO5 tillförs Bolaget cirka 15,4 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 0,8 MSEK. Nettolikviden, före kvittning av fordran om cirka 9,7 MSEK, om maximalt cirka 39,0 MSEK från Företrädesemissionen och teckningsoptioner av serie TO5 bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 14,2 MSEK, motsvarande 51,9 procent av företrädesemissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt cirka 7,7 MSEK, motsvarande 28,1 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till cirka 80,0 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och expansionen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av tre (3) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 2025, för tiden intill slutet av årsstämman 2026.

Styrelse

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav ¹
Bertil Haglund	Styrelseordförande	1957	2015	6 448 204
Stig Engcrantz	Styrelseledamot	1968	2019	9 383
Ingrid Nordlund	Styrelseledamot	1968	2024	4 000

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per den 31 mars 2025.

Bertil Haglund

Född 1957. Styrelseordförande. Invald i styrelsen 2015.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Lunds universitet. Entreprenör och företagsbyggare. Ägare till Lectica AB, ett privatägt investmentbolag. VD för NGS Group år 2004-2010. Därefter styrelseledamot fram till 2015 och en av huvudägarna i NGS Group fram till 2010. Arbetat inom SEB med bank/finans. Grundare till Tellus Leasing AB som såldes till Peab-sfären. Grundare av TjänsteGruppen i Malmö AB, ett personaluthyrningsföretag som såldes till WM-data 1998. Grundare till ett telemarketing-, agentur- och momskonsultföretag under nittioalet. Ekonomi- och finansdirektör i Busslink 1999.

Bertil anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Lectica AB, Stureplanskliniken AB, Luxoro AB, Mentor HB, Olsano AB och Marja Entrich AB.

Innehav i Hedera: 6 448 204 aktier privat och genom närstående bolag.

Stig Engcrantz

Född 1968. Styrelseledamot. Invald i styrelsen 2019.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Uppsala universitet. Tidigare VD och koncernchef för Dedicare AB. Även varit VD för Poolia IT. Har lång erfarenhet av bemanning och främst inom vård.

Stig anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: Transvoice Sweden AB.

Innehav i Hedera: 9 383 aktier.

Ingrid Nordlund

Född 1968. Styrelseledamot. Invald i styrelsen 2024.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom från Lunds universitet. VD och koncernchef för NGS Group 2010-2022, dessförinnan som dotterbolags-VD 2008-2010 samt chefsroller inom Proffice Sverige 2000-2007. Omfattande erfarenhet från bemanning, rekrytering, executive search och assessment samt erfarenhet från styrelsearbete i noterade bolag.

Ingrid anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.

Övriga pågående uppdrag: MIAV Consulting AB.

Innehav i Hedera: 4 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav ¹
Johan Sandström	VD	1972	2020	163 666
Maria Isendahl	CFO	1980	2025	-
Christer Ryder	vVD & Affärsområdeschef Hedera Assistans	1968	2019	192 661
Risto Urdzanov	Affärsområdeschef Hedera Bemanning	1993	2020	-
Lisa Lund	HR-Chef	1980	2021	-

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per den 31 mars 2025.

Johan Sandström

Född 1972. VD sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom som närmast kommer från Cereb AB som VD. Johan har arbetat inom bemanning och rekrytering sedan 1998. Tidigare befattningar innefattar bl.a. Director för Randstad Care, Regionchef Stockholm för Feelgood och arbete inom executive search.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Trosa Ölkompani AB.

Innehav i Hedera: 163 666 aktier.

Maria Isendahl

Född 1980. CFO sedan 2025.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom som närmast kommer från Lindex som Head of Controlling and Financial Planning. Tidigare erfarenheter innefattar roller som Business Controller på AB Volvo Penta och Internrevisor på AB Volvo. Maria har även varit revisor på Ernst & Young AB.

Övriga pågående uppdrag: Maria har inga övriga uppdrag.

Innehav i Hedera: Maria har inget innehav i Hedera.

Christer Ryder

Född 1968. Vice VD och Affärsområdeschef Hedera Assistans sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Grundare och VD av Assistanspoolen 1994. Christer har mångårig erfarenhet av arbete inom assistans och omsorg. Har varit med och startat upp PARO (Privata Assistansanordnares Riksorganisation) och varit ordförande i samma organisation. Även varit ledamot i Assistansrådet där Försäkringskassan sammankallade kompetens från branschen. Christer har varit ledamot i KFOs verksamhetskommitté.

Övriga pågående uppdrag: Christer har inga övriga uppdrag.

Innehav i Hedera: 192 661 aktier.

Risto Urdzanov

Född 1993. Affärsområdeschef Hedera Bemanning sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Arbetat i branschen sedan 2018 och startade som Konsultchef inom Hedera. Har även en bakgrund som säljande projektledare inom företagsevent. Risto har tidigare även gått på tennishögskola med inriktning inom samhällsjuridik.

Övriga pågående uppdrag: Risto har inga övriga uppdrag.

Innehav i Hedera: Risto har inget innehav i Hedera.

Lisa Lund

Född 1980. HR-chef sedan sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Fil. mag. i personal- och arbetsvetenskap (psykologi). Kommer senast från Livsanda Care, där hon arbetat som personalchef med fokus på HR och organisation. Dessförinnan arbetade Lisa på BNP Paribas Cardif inom försäkringsbranschen där hon arbetat med HR-frågor och compliance. Tidigare erfarenhet av rekrytering, bemanning och projektledning.

Övriga pågående uppdrag: Lisa har inga övriga uppdrag.

Innehav i Hedera: Lisa har inget innehav i Hedera.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor.

Utöver ovanstående parterers intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska intressen i Bolaget.

Det föreligger inga avtal om förmåner mellan Bolaget eller dess dotterbolag och ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterande mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammabrott) bundits vid, eller varit föremål för påföljd av, brott eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2025 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 23 841 437,560797 SEK, fördelat på 14 900 867 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 1,6 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 20 800 043 SEK och inte överstiga 83 200 172 SEK, fördelat på inte färre än 13 000 000 aktier och inte fler än 52 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 4 juni 2025 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen, att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen innebär att Bolagets aktiekapital minskas med 13 261 821,990797 kronor för avsättning till fritt eget kapital vilket medför att

aktiens kvotvärde ändras från cirka 1,6 SEK till 0,71 SEK per aktie. Minskningen av aktiekapitalet kan genomföras utan inhämtande av Bolagsverkets tillstånd eftersom Hedera samtidigt genomför Företrädesemissionen varigenom aktiekapitalet ökas med högst 16 927 382,64 SEK, vilket medför att varken Bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital kommer minska.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem (5) procent av det totala antalet aktier eller det totala antalet röster i Bolaget per den 31 mars 2025, inklusive därefter kända förändringar. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och och vinster och har samma röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av kapital	Procent av röster
Bertil Haglund med bolag	6 448 204	43,3 %	43,3 %
Transferator Ventures AB	1 534 939	10,3 %	10,3 %
Dalacompagniet AB	929 368	6,2 %	6,2 %
Övriga aktieägare	5 988 356	40,2 %	40,2 %
Totalt antal aktier	14 900 867	100,00%	100,0%

Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Hederas aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Enligt styrelsens vetskap finns det inte heller några överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Teckningsoptioner

Det finns inga utestående teckningsoptioner i Bolaget. I samband med Erbjudandet i Memorandumet avser Bolaget emittera högst 8 940 519 teckningsoptioner av serie TO5. Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 14 september 2026 till och med den 25 september 2026, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 1,73 SEK. Teckningsoptionerna av serie TO5 kan nyttjas för teckning av nya aktier under perioden från och med den 28 september 2026 till och med den 12 oktober 2026. Om samtliga

teckningsoptioner av serie TO5 utnyttjas till fullo kan aktiekapitalet komma att öka med högst 6 347 768,49 SEK genom utgivande av 8 940 519 nya aktier, innebärande en utspädning om cirka 18,75 procent (under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas).

Väsentliga avtal

Hedera har inte under det senaste året ingått några avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse från Bolaget.

Transaktioner med närstående

Hedera har kreditavtal med Bolagets styrelseordförande Bertil Haglund och två av honom kontrollerade bolag, Lectica AB och Stureplanskliniken AB. Kreditavtalen med Lectica AB, Stureplanskliniken AB och Bertil Haglund ingicks under 2016, 2018 och 2025. Lånen har både amorterats och utökats under löptiden. Per dagen för Memorandumet uppgår det totala utestående lånebeloppet till 13 MSEK plus övertaget lån från extern långivare om 2 MSEK. 4 MSEK har ställts ut av Bertil Haglund, 9 MSEK ställts ut av Lectica AB och 2 MSEK av Stureplanskliniken AB. Det övertagna lånet löper med en ränta om 12 procent. Övriga lån löper med en årsränta motsvarande den ränta som gäller för Bolagets checkräkningskredit + en (1) procentenhet. Per dagen för memorandumet uppgår räntan för lånet till 7,25 procent.

Utöver vad som framgår ovan och av avsnitten "*Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare*", har inga ytterligare transaktioner med närstående ägt rum under tiden för den historiska finansiella informationen och fram till dagen för Memorandumet. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har i slutet av år 2024 överklagat Försäkringskassans två separata beslut om återkrav av assistansersättning till Förvaltningsrätten. Bakgrunden är att Försäkringskassan har meddelat dotterbolagen Livsanda Cara AB och Libra Assistans AB om besked om återbetalning av retroaktivt utbetald assistansersättning, uppgående till 8,4 MSEK för Livsanda Care AB respektive 18,4 MSEK för Libra Assistans AB. Totalt uppgår beloppet för båda återkraven till 26,8 MSEK, exklusive ränta. Hedera anser att återkraven saknar grund, varför juridiska processer inletts mot Försäkringskassan i båda ärendena. Förvaltningsrättens beslut i en återkravsprocess kan ta mellan tre (3) till fem (5) år.

Utöver vad som ovan framgår har Hedera inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att bli inledda) under en period som täcker åtminstone de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på emittenten och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet, eller uppgift om att några sådana förfaranden inte föreligger.

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Hedera och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Hedera till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2024 med jämförelsesiffror för 2023 (koncernen och moderbolaget)
- Bolagets delårsrapport för första kvartalet 2025 med jämförelsesiffror för 2024 (koncernen och moderbolaget)

Samtliga handlingar som har införlivats genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hederagroup.se.

Adresser

Emittent

Hedera Group AB (publ)

Vasagatan 15-17

111 20 Stockholm

Tel: +46 707 222 644

Emissionsinstitut och finansiell rådgivare

Mangold Fondkommission AB

Nybrogatan 55

114 42 Stockholm

Legal rådgivare

Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB

Sveavägen 20

111 57 Stockholm

Central Värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 7822

103 97 Stockholm

Revisor

Grant Thornton Sweden AB

Östra Hamngatan 26

411 09 Göteborg

