



Inbjudan till teckning av aktier i Maxkompetens Sverige AB

Upprättat i samband med bolagets
anslutning till Nasdaq First North

NOVEMBER 2015



Maxkompetens

Nasdaq First North ("First North") är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad, utan följer istället ett mindre regelverk anpassat till företrädesvis mindre tillväxtbolag. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag, vars aktie handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget följer First Norths regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. En Certified Adviser granskar bolag, vars aktier ska listas på First North. Nasdaq godkänner en sådan ansökan om listning.

Viktig information till investerare

Upprättande och registrering av informationsmemorandum

Detta informationsmemorandum har upprättats av styrelsen för Maxkompetens med anledning av förestående Erbjudande (såsom definierat nedan) och Listningen och riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare. Informationsmemorandumet har inte upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen) och utgör således inte ett prospekt. Tvist rörande innehållet i detta informationsmemorandum ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Observera att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta informationsmemorandum kan bli tvungen att bekosta en översättning av detsamma. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta informationsmemorandum har inte godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare informationsmemorandum eller prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Informationsmemorandumet 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. De aktier som omfattas av

Erbjudandet enligt detta informationsmemorandum har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, inte heller i enlighet med motsvarande lagar i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller annat land än Sverige och får ej erbjudas, överlåtas eller försäljas, direkt eller indirekt, inom Amerikas Förenta Stater, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller sådant annat land där registrering krävs, eller till personer med hemvist där.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Maxkompetens och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta informationsmemorandum. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta informationsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Maxkompetens eller Remium och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta informationsmemorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Maxkompetens syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de

inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta informationsmemorandum gäller endast vid tidpunkten för Informationsmemorandumets offentliggörande och Maxkompetens gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Maxkompetens anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta informationsmemorandum.

Informationsmemorandumet innehåller historisk och framtidsinriktad information för de marknader där Maxkompetens verkar inom vid tidpunkten för offentliggörandet av detta informationsmemorandum. I de fall informationen har hämtats från externa källor ansvarar Maxkompetens för att sådan information har återgivits korrekt. Även om Maxkompetens anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Maxkompetens kan känna till och förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. En investerare ska vara medveten om att ekonomisk information, branschinformation och ekonomisk framtidsinriktad information samt uppskattningar av marknadsinformation, som finns i Informationsmemorandumet, möjligen inte utgör tillförlitliga indikationer på Maxkompetens framtida resultat. De siffror som redovisas i detta informationsmemorandum har i vissa fall avrundats, varför tabeller och grafer inte alltid summerar.

Definitioner

▲ **Bolaget eller Maxkompetens**
Maxkompetens Sverige AB (publ),
organisationsnummer 556647-6957.

▲ **Erbjudandet**
Erbjudande till allmänheten
i Sverige samt institutionella
investerare om förvärv av aktier
i Maxkompetens enligt detta
informationsmemorandum.

▲ **Euroclear**
Euroclear Sweden AB,
organisationsnummer 556112-8074.

▲ **First North**
Alternativ marknadsplats för
handel med aktier och andra
värdepapper som drivs av de olika
börserna som ingår i Nasdaq.

▲ **Huvudaktieägaren**
Gungställningen AB, organisations-
nummer 556837-5876.

▲ **Koncernen**
Maxkompetens Sverige AB (publ)
och dess dotterföretag.

▲ **Listningen**
Listningen av Maxkompetens
aktier på First North.

▲ **Informationsmemorandumet**
Detta informationsmemorandum
som upprättats av Maxkompetens
styrelse med avseende på
Erbjudandet.

▲ **Remium**
Remium Nordic AB, organisations-
nummer 556101-9174, har agerat
som finansiell rådgivare i samband
med Erbjudandet.

Villkor i sammandrag

Försäljningspris

7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Preliminär tidplan

Anmälningssperiod: 2 november 2015 – 13 november 2015

Beräknad likviddag: 20 november 2015

Beräknad första dag för handel på First North: 23 november 2015

Datum för publicering av finansiell information:

Delårsrapport för det andra kvartalet: 22 december 2015

Delårsrapport för det tredje kvartalet: 31 mars 2016

Bokslutskommuniké: 22 juni 2016

Årsstämma: 12 oktober 2016

Övrigt

ISIN-kod: SE0007640321

Kortnamn: MAXK

Innehåll

Viktig information till investerare	4
Definitioner	5
Villkor i sammandrag	6
Risikfaktorer	8
Inbjudan till förvärv av aktier i Maxkompetens	11
Bakgrund och motiv	12
VD har ordet	13
Villkor och anvisningar	14
Marknad	16
Verksamhet	21
Finansiell utveckling i sammandrag	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	31
Aktiekapital och ägarförhållanden	34
Legala frågor och övrig information	37
Bolagsordning	41
Vissa skattefrågor i Sverige	43
Adresser	45

Riskfaktorer

En investering i aktier i Maxkompetens är förenad med risker. Maxkompetens verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som i vissa avseenden inte alls, och i andra avseenden inte helt, kan kontrolleras av Maxkompetens. Dessa faktorer kan komma att medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar, och leda till att en investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Maxkompetens och sådana som inte har något specifikt samband med Maxkompetens. En investerare bör noggrant beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan innan denne beslutar sig för att investera i Maxkompetens. Nedanstående redovisning av riskfaktorer gör ej anspråk på fullständighet, ej heller är riskerna rangordnade efter någon grad av betydelse. Samtliga faktorer beskrivs ej i detalj utan en fullständig utvärdering måste innefatta all information i detta informationsmemorandum (inklusive de dokument som hänvisas till i detta informationsmemorandum) samt en allmän omvärldsbedömning. Ytterligare risker och osäkerheter som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser obetydliga, kan komma att få väsentlig betydelse för Maxkompetens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Informationsmemorandumet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som är eller kan vara förenade med risker och osäkerheter. Maxkompetens faktiskt resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutspås i de framtidsinriktade uttalandena till följd av, men inte begränsat till, de risker som beskrivs nedan.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Bemanningsbranschen påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom den allmänna konjunkturutvecklingen, tillväxten och sysselsättningen. Konjunktursvängningar i Sverige och övriga delar av världen, där Maxkompetens är eller kan komma att vara verksam, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Vid en avmattning i konjunkturen kan det inte uteslutas att efterfrågan på de tjänster som Maxkompetens tillhandahåller minskar. En sådan utveckling kan, i kombination med Maxkompetens skyldighet att enligt kollektivavtal erlagga garantilön till sina konsulter även om dessa inte har uppdrag, komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. En stark konjunktur kan i sin tur innebära försämrade möjligheter för Maxkompetens att hitta och till sina kunder leverera efterfrågad kompetens, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Lagstiftning och politiska beslut med mera

Maxkompetens verksamhet är beroende av lagar och andra regler samt myndighetsbeslut avseende till exempel arbetsvillkor och vårdgivaransvar. Nya lagar eller regler, eller förändringar i eller avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner och rekrytering

Maxkompetens, dess verksamhet och framtida utveckling beror delvis på vissa nyckelpersoner inom företaget. Skulle dessa nyckelpersoner välja att lämna Maxkompetens kan det, åtminstone kortsiktigt, få en negativ inverkan på verksamheten. Bemanningsbranschen är i hög utsträckning beroende av tillgången på personal. I dagsläget

upplever inte Maxkompetens några problem med rekryteringen av ny personal. Det kan dock inte uteslutas att arbetsmarknaden förändras så att det blir svårare att rekrytera personal vilket i sin tur kan medföra att Maxkompetens inte kan utnyttja de affärsmöjligheter som finns tillgängliga och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenser

Konkurrensen inom bemanningsbranschen anses vara relativt hård och förväntas inte avta utan snarare öka i en stigande marknadsuppgång. Maxkompetens nisch mot skolhälsa, IT, teknik och industri gör att de undviker vissa konkurrenser som arbetar mot hela eller andra delar av bemanningsbranschen. Samtidigt är Bolaget känsligare för minskad efterfrågan inom dessa tjänstområden. Det finns ett flertal konkurrenser som har större finansiella och industriella resurser än Maxkompetens och som eventuellt skulle klara en sviktande marknad bättre.

Kollektivavtal

Maxkompetens är ett auktoriserat bemanningsföretag. Auktorisationen i Almega Bemanningsföretagen avser säkerställa att företag inom bemanningsbranschen är seriösa företag som uppfyller höga krav på affärsmässighet. Maxkompetens är genom sitt medlemskap i Almega Bemanningsföretagen bundet av kollektivavtal. Kollektivavtalen omförhandlas regelbundet och innehåller heltäckande anställningsvillkor för personalen. Förändrade villkor i kollektivavtal kan påverka Bolagets verksamhet och lönsamhet både positivt och negativt.

Avtalsrisker och skadeståndsansvar

Maxkompetens verksamhet består i allt väsentligt av att erbjuda tjänster som utförs i kundens lokaler. Vid uthyrning är möjligheten att påverka arbetet hos kunden eller att övervaka uthyrd personal starkt begränsad. Maxkompetens kan samtidigt bli ansvarigt för skador eller förluster som uppkommer genom vållande av Maxkompetens personal. Maxkompetens har tecknat ansvarsförsäkring och avtalar om ansvarsbegränsningar för att minska sin exponering. Eventuella anspråk kan dock inte uteslutas, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kreditrisk

Kreditrisken definieras som risken att Maxkompetens kunder inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. Historiskt har Maxkompetens exponering mot ett stort antal kunder inneburit i sammanhanget små kundförluster. Ökade kundförluster, till exempel till följd av ökat beroende av enskilda kunder som inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden, kan dock inte uteslutas i framtiden vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Förvärv

Maxkompetens har som del i sin tillväxtstrategi att förvärva ytterligare företag. I samband med dessa förvärv kan det uppstå nya verksamhetsrisker förknippade med de förvärvade företagen. Vidare kan integrationen mellan Maxkompetens och de förvärvade företagen bli mer kostsam än förväntat. Om Bolaget inte lyckas med sin förvärvsstrategi kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vid förvärven av SkolPool Sverige AB och Acentum Personal AB har Bolaget pantsatt samtliga aktier i SkolPool Sverige AB och Acentum Personal AB. Aktierna i Acentum Personal AB är pantsatta till förmån för Swedbank och är en del av de säkerheter Bolaget ställt gentemot Swedbank. Aktierna i SkolPool Sverige AB är pantsatt till förmån för säljaren av SkolPool Sverige AB och är säkerhet för den revers som reglerar återstående betalning för förvärvet av SkolPool Sverige AB. Om Bolaget inte fullgör sina åtaganden mot Swedbank eller löser reversen i enlighet med villkoren kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till Erbjudandet

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka aktiekursen, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.



Ökade kostnader till följd av Listningen

Som noterat bolag måste Maxkompetens följa regler som kan innebära en påfrestning på Bolagets resurser och öka dess kostnader. Dessa kostnader kan komma att påverka Maxkompetens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt jämfört med historiskt redovisade kostnader.

Aktiekursens volatilitet

Kursen för aktier som säljs vid en nyintroduktion är ofta volatil under en period efter nyintroduktionen. Aktiemarknaden i allmänhet och i synnerhet marknaden för mindre bolag kan vara föremål för betydande kurs- och volymsvängningar som ofta saknar samband med, eller är oproportionerliga i förhållande till, bolagens utveckling och redovisade resultat.

Likviditetsrisk hänförlig till aktien

Omsättningen i Maxkompetens aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Bolaget har inte möjlighet att förutse i vilken mån investeringsintresset för aktierna kommer att utvecklas eller upprätthållas. I de fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter för aktieägare att sälja större aktieposter inom en snäv tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt för säljaren.

Aktieförsäljning från befintliga aktieägare efter Erbjudandet

Kursen på Maxkompetens aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare avyttrar aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Maxkompetens att i framtiden ge ut aktier eller andra finansiella instrument till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer lämpligt.

Framtida utdelning

Det krävs beslut av bolagsstämman om Bolaget ska lämna framtida utdelning. Eventuell framtida utdelning i Maxkompetens är beroende av ett flertal faktorer, såsom exempelvis resultatutveckling, finansiell ställning och Bolagets investeringsbehov. Det finns risk för att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna framgent. För det fall ingen utdelning lämnas

kommer en investerares eventuella avkastning på sitt innehav i huvudsak vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument för att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra förvärv. Sådana emissioner kan komma att minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för innehavare av aktier i Bolaget. Vidare kan eventuella nyemissioner få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Ägare med betydande inflytande

Maxkompetens har en Huvudaktieägare vars innehav ger möjlighet att utöva ett stort inflytande på ärenden som kan beslutas vid bolagsstämma, exempelvis val av styrelse, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sett alla tillgångar samt andra företagstransaktioner. Huvudaktieägaren kan också ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Maxkompetens förvärvas genom ett offentligt uppköpserbudande. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än Huvudaktieägaren. Om Huvudaktieägaren väljer att minska eller helt avyttra sitt innehav, eller om marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell, kan det därtill komma att påverka aktiekursen negativt (se vidare angående lock up-avtal i avsnittet "Legala frågor och övrig information").

Handel vid First North

Bolagets aktie kommer att listas på First North. First North är en alternativ marknadsplats. Bolag vars aktier är listade på First North är inte skyldiga att följa samma regler som börnoterade bolag, utan omfattas av mindre omfattande regelverk anpassade till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag varför en placering i ett sådant bolag kan vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Inbjudan till förvärv av aktier i Maxkompetens

Styrelsen i Maxkompetens och Maxkompetens aktieägare har beslutat att genomföra en spridning av ägandet i Maxkompetens genom en nyemission av totalt 2 666 667 aktier i Bolaget. Försäljningspriset per aktie har fastställts till 7,50 SEK¹.

Styrelsen för Maxkompetens har ansökt om listning av Maxkompetens aktier på First North. Handeln beräknas påbörjas omkring den 23 november 2015. Med anledning av ägarspridningen och den förestående listningen på First North har styrelsen för Maxkompetens upprättat detta informationsmemorandum med en beskrivning av Bolaget, för vilket Maxkompetens styrelse ansvarar.

Bolaget har beslutat att erbjuda allmänheten i Sverige samt institutionella investerare

2 666 667 aktier, vilka, förutsatt att full anslutning till Erbjudandet uppnås, motsvarar cirka 21,1 % av antalet aktier och röster i Bolaget. Antalet aktier kommer, förutsatt att full anslutning till Erbjudandet uppnås, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar med högst 2 666 667 aktier från 10 000 000 aktier till 12 666 667 aktier. Nyemissionen motsvarar en utspädning om 21,1 % för Maxkompetens befintliga aktieägare.

Maxkompetens kommer, vid full anslutning till Erbjudandet, att erhålla en likvid om cirka 20 MSEK från nyemissionen av aktier i Erbjudandet. Kostnaderna för Bolaget i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 2,9 MSEK.

Mot bakgrund av ovan och i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet inbjuds härmed till teckning av nyemitterade aktier i Maxkompetens.

Stockholm den 30 oktober 2015

Maxkompetens AB Sverige
Styrelsen

¹ Försäljningspriset om 7,50 SEK per aktie har fastställts gemensamt av Huvudaktieägaren i samråd med Remium och styrelsen för Maxkompetens. Värderingen av Maxkompetens som ligger till grund för kursen i Erbjudandet bygger på en jämförande värdering baserade på noterade bolag i liknande branscher. Även rådande marknadsläge, verksamhetens historiska utveckling, bedömning av Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter har tagits i beaktande. Styrelsen gör den samlade bedömningen att försäljningspriset om 7,50 SEK utgör en skälig värdering av Bolaget.

Bakgrund och motiv

Maxkompetens grundades 2003 med affärsidén att bedriva rekrytering och bemanning med inriktning på främst studenter. Bolaget har sedan dess utvecklats till en leverantör av bemannings- och rekryteringstjänster inriktade mot industri, IT och teknik samt skolkhalsan med lokalt fokus. Maxkompetens organisation är decentraliserad där lokalkontoren äger försäljningen vilket innebär att Maxkompetens kan anpassa sitt kunderbjudande beroende på varje lokal marknadsmarknadssituation. Bolaget tillsätter över 1 600 jobb årligen och har dagligen cirka 400 konsulter ute på uppdrag från sina nio lokalkontor främst i södra Sverige.

Koncernen har uppvisat en positiv finansiell utveckling sedan 2011 då den nuvarande ledningen tillträdde och har ökat sina intäkter från 72 MSEK för räkenskapsåret 2013/14 till 114 MSEK för räkenskapsåret 2014/15 vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 58%. Enligt upprättad proforma 2014/15 MSEK hade intäkterna för Koncernen uppgått till 126 MSEK för det fall förvärvet av SkolPool hade genomförts den 1 maj 2014 (se vidare nedan under kommentarer till den finansiella utvecklingen, "Proforma förvärv SkolPool"). Bolaget har varit lönsamt sedan grundandet 2003. Även om organisk tillväxt varit den huvudsakliga drivaren av Bolagets intäkter har Bolaget genomfört två strategiska förvärv sedan 2014, vilka har påverkat Bolaget positivt. Förvärvet av SkolPool 2014 gav Bolaget ett nytt verksamhetsområde inom elevhälsan vilket är en ung och växande marknad. Det senaste förvärvet genomfördes juni 2015 då Maxkompetens förvärvade Acentum. Acentum omsatte räkenskapsåret 2014 cirka 13,8 MSEK och uppvisade ett EBITDA-resultat om cirka 1,8 MSEK. Det är Bolagets uttalade strategi att förutom fortsatt organisk tillväxt även växa genom förvärv.

Maxkompetens styrelse bedömer att det är rätt tidpunkt att stärka Maxkompetens profil genom att lista Bolagets aktier på First North. Bolagets styrelse och ledning bedömer att en listning av Bolagets aktier ytterligare kan öka igenkänning och medvetenhet om Bolaget, stärka Maxkompetens profil gentemot investerare, kunder och kandidater samt stärka förmågan att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner. Därutöver innebär en listning av Bolagets aktier att dessa kan användas som betalningsmedel vid förvärv. Till följd av detta har styrelsen ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. Maxkompetens kommer genom Erbjudandet, givet fullteckning, tillföras 20 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden avser Bolaget använda till företagsförvärv samt till att öka Bolagets soliditet.

För ytterligare information hänvisas till Informationsmemorandumet, vilket har upprättats av styrelsen i Maxkompetens med anledning av Erbjudandet samt upptagande till handel av Maxkompetens aktier på First North. Styrelsen för Maxkompetens är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Styrelsen för Maxkompetens försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av Maxkompetens som skapas av Informationsmemorandumet.

Stockholm den 30 oktober 2015
Maxkompetens Sverige AB
Styrelsen



VD har ordet **Ronny Siggelin**

Jag heter Ronny Siggelin och jag började arbeta inom bemanningsbranschen 1999. Efter att jag under tolv års tid innehaft olika chefsbefattningar inom Manpower anställdes jag som VD för Maxkompetens 2011. Nu leder jag Maxkompetens-koncernen som i dagsläget består av bemannings- och rekryteringsbolaget Maxkompetens med inriktning mot teknik, IT och industri samt SkolPool som riktar sig mot entreprenad, rekrytering och bemanning inom elevhälsa.

Jag ser idag flera utmaningar på den svenska arbetsmarknaden som bland annat kännetecknas av svårigheten att hitta kvalificerad personal samt en ökad efterfrågan på teknisk kompetens. Vi ser också för första gången på länge att arbetsmarknadsåtgärder såsom omställning av arbetskraft utvecklas positivt tillsammans med bemanning, vilket är ett ytterligare bevis på att den svenska arbetsmarknaden omstruktureras. Denna omstrukturering innebär ökade möjligheter och ökad betydelse för bemannings- och rekryteringsbolag verksamma på den svenska arbetsmarknaden. Det är därför en spännande utmaning att arbeta på den snabbväxande och ständigt föränderliga svenska bemannings- och rekryteringsmarknaden.

Maxkompetens har därför genomfört ett flertal investeringar för att skapa en mer effektiv och försäljningsorienterad organisation med bättre förutsättningar för lönsam tillväxt. Vi har till exempel ökat antalet konsultchefer samt genomfört investeringar i IT-system för bland annat avtalshantering och införlivandet av koncernens affärssystem för personal-, kandidat- och orderhantering. Dessa investeringar innebär att Maxkompetens är väl rustat för tillväxt, såväl organisk som genom förvärv.

Under föregående räkenskapsår har vi etablerat kontor på nya orter för att komma närmare våra kunder samt genomfört förvärv. År 2014 förvärvade vi SkolPool som idag är marknadsledande inom sin nisch. Under sommaren 2015 förvärvades Acentum som kompletterar Maxkompetens verksamhetsområden men även innebar dels en möjlighet för etablering på ny ort samt möjlighet att erbjuda våra kunder ökade arbetsmarknadspolitiska åtgärder vid omställning av personal. Dessa förvärv bevisar att vår förvärvs- och integrationsmodell är väl fungerande.

Trots att vi genomförde förvärvet av SkolPool under föregående räkenskapsår under vilket rörelseresultatet belastades med förvärvskostnader om cirka 0,95 MSEK steg Bolagets lönsamhet. Därigenom har vi påvisat att Bolagets affärsmo- dell är konkurrenskraftig och att den struktur som vi investerat i ökar Bolagets effektivitet. Den organiska tillväxten ska vi driva genom fortsatt fokus på de lokala marknaderna samt genom att erbjuda de tjänster som våra kunder efterfrågar. Genom Erbjudandet och Listningen ser jag stora möjligheter för Maxkompetens att öka den organiska tillväxten på befintliga marknader såväl som att genomföra flera förvärv.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra kunder för ert förtroende. Vi ser fram emot ett fortsatt framgångsrikt samarbete. Tack även till våra medarbetare och konsulter för en stark arbetsinsats under åren.

Jag vill även önska er välkomna som aktieägare i Maxkompetens och till den resa vi har framför oss.

Ronny Siggelin, VD

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet uppgår till totalt 2 666 667 aktier motsvarande cirka 20 MSEK, vilket utgörs av nyemitterade aktier i Maxkompetens.

Erbjudandepreis

Priset är 7,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Emittenten

Emittentens firma är Maxkompetens Sverige AB och dess handelsbeteckning (kortnamn) är MAXK.

Anmälningssperiod

Anmälan om att delta i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 2 november 2015 till och med den 13 november 2015. Styrelsen i Maxkompetens kan besluta att förlänga anmälningssperioden, en eventuell förlängning av anmälningssperioden ska kommuniceras senast den 13 november 2015.

Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier ska ske på anmälningssedel enligt fastställt formulär och avse en minsta teckningspost om 700 aktier, därutöver valfritt antal. Anmälningssedel ska under perioden från och med den 2 november 2015 till och med den 13 november 2015 inges till:

Remium Nordic AB
Ärende: Maxkompetens
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm

Telefonnummer: 08-454 32 70
Faxnummer: 08-454 32 01
E-post: emissioner@remium.com

Informationsmemorandum och anmälningssedel kan erhållas från Remium, Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm, telefon 08 - 454 32 70 alternativt via Internet, www.remium.com eller www.maxkompetens.se.

Anmälan ska vara Remium tillhanda senast kl. 15.00 den 13 november 2015.

Kunder till Nordnet AB kan anmäla sig för Erbjudandet genom att förvärva aktier direkt över Internet. Ytterligare information kan erhållas på www.nordnet.se. Anmälningar direkt över Internet ska vara Nordnet AB tillhanda senast kl. 23.59 den 12 november 2015.

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per köpare kommer att beaktas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av styrelsen för Maxkompetens. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Maxkompetens aktie samt att uppnå en önskad institutionell ägarbas. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Maxkompetens har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare.

Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till Maxkompetens närstående parter samt från kunder till Remium och Nordnet AB kan komma att särskilt beaktas.

Tilldelning kan komma att ske till anställd i medverkande värdepappersinstitut, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Besked om tilldelning

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 16 november 2015. När fördelningen av aktier fastställts, utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Maxkompetens till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 16 november 2015. Ingen handel kommer att inledas innan detta har meddelats. De som inte tilldelats aktier kommer ej att erhålla någon information.

Likvid

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, med beräknad likviddag den 20 november 2015. Om full betalning inte erläggs i tid kan aktierna komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än försäljningspriset enligt Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning i Erbjudandet.

Erhållande av aktier

Maxkompetens är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Sedan betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att de betalda aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. Detta beräknas ske omkring den 20 november 2015. De som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller annan förvaltare får aktierna bokförda på denna depå och avisering sker i dessa fall enligt respektive förvaltares rutiner.

Offentliggörande av utfall i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida, www.maxkompetens.se, omkring den 16 november 2015.

Listning

Styrelsen för Maxkompetens har ansökt om listning av Maxkompetens aktier på First North. Handeln beräknas påbörjas på eller omkring den 23 november 2015.

Utdelning

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket och aktierna införts i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen för Maxkompetens bedöms som otillräckligt. Erbjudandet kan sålunda helt eller delvis återkallas. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande. Maxkompetens har ej möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Erbjudandet innefattar ej någon övertilldelningsoption.



De uppgifter avseende marknadsutveckling och Maxkompetens position i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenter som anges i Informationsmemorandumet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Bolaget har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som Bolaget baserar sin bedömning på är framförallt uppgifter från oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i Informationsmemorandumet och, såvitt Maxkompetens kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Inledning

De senaste årens kraftiga konjunktursvängningar har bidragit till att företag har behov av att snabbt kunna reglera sin personalstyrka. Fram till 1993 var det inte tillåtet att bedriva personaluthyrning i Sverige. Efter avregleringen har omfattningen på bemanningsbranschens verksamhet successivt ökat och breddats. Trots den stora ökningen sedan 1993 är andelen sysselsatta i bemanningsbranschen relativt totalt antal sysselsatta i ekonomin fortfarande lägre än genomsnittet i jämförbara europeiska länder. År 2010 var sysselsättningsandelen i Sverige 1,2%. Motsvarande siffra för jämförbara europeiska länder i genomsnitt var 2,0%¹.

Bemanningsbranschen skapar ökad flexibilitet för företagen

Det finns flera anledningar till att det finns en bemanningsbransch. Den viktigaste är sannolikt osäkerhet. Rekrytering är förknippat med stora engångskostnader i form av annonsering, urval och introduktion. Om anställningen förväntas bli långvarig är dessa kostnader mindre viktiga, men om anställningen förväntas bli kort, exempelvis under en efterfrågetopp, kan de utgöra ett hinder för anställning. Arbetsmarknadslagstiftningen spelar också en roll. Till exempel gör anställningsskyddet det kostsamt för företag att, exempelvis i samband med minskad efterfrågan, förändra sin personalstyrka genom uppsägning. Osäkerheten gäller dock inte bara efterfrågan utan även arbetsförmågan hos den person man rekryterar. Det är kostsamt att göra felrekryteringar. Bemanningsbranschen har, jämfört med

¹ Källa: Konjunkturinstitutet

företag som inte lika frekvent rekryterar ny personal, vissa komparativa fördelar och kan därför antas vara bättre på att söka och hitta anställda med rätt kompetens. Med hjälp av bemanningsbranschen kan det inhyrande företaget undkomma dessa kostnader och, vid behov av att friställa personal, i stället säga upp bemanningsavtalet. Krav på effektivitet och allt mer slimmade organisationer gör även att bemanningskonsulter, det vill säga inhyrd personal från bemanningsföretag, efterfrågas i de fall företag behöver specialkompetens i tidsbestämda projekt. Men också då företag snabbt behöver få tag på personal. Företag som ofta gör omstruktureringar, har en stor andel tillfälliga projekt eller uppvisar en hög konjunkturkänslighet kan till följd av dessa anledningar antas vara mer benägna att efterfråga bemanningstjänster. Nya konsumtionsmönster såsom ökad e-handel ställer ökade krav på bolagen att upprätthålla flexibel bemanning vilket driver tillväxt i branschen.

Bemanningsbranschen i Sverige

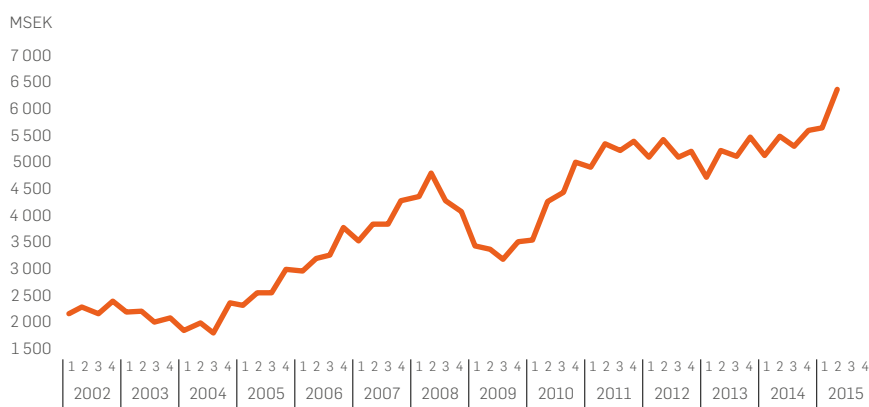
År 2009 präglades av en kraftig konjunktur- nedgång som främst drabbade industrin. Mellan november 2008 och november 2009 minskade antalet förvärvsarbetande med drygt 126 000 personer i hela ekonomin, vilket motsvarar en nedgång på 2,9%. Under samma period sjönk antalet förvärvsarbetande inom industrin med drygt 10%. Konjunktur- nedgången fick även stor effekt på sysselsättningen i bemanningsbranschen som minskade med nästan 18%. Minskningen i bemanningsbranschen stod därmed, trots att den bara utgör drygt 1% av den totala sysselsättningen, för cirka 7% av den totala nedgången. I samband med konjunktur- återhämtningen 2010 ökade efterfrågan på arbets-

kraft. Mellan november 2009 och november 2010 ökade det totala antalet förvärvsarbetande med drygt 110 000 personer, vilket är en ökning motsvarande 2,6%. Av denna ökning var drygt 12 000 personer hänförliga bemanningsbranschen, som därmed stod för cirka 11% av den totala ökningen av förvärvsarbetande under denna period. Därmed ökade antalet förvärvsarbetande inom bemanningsbranschen som andel av det totala antalet förvärvsarbetande. Det kan tolkas som att fler företag valt att anställa personal via bemanningsföretag efter finanskrisen. Att sysselsättningen i bemanningsbranschen minskade relativt sett mer än i ekonomin som helhet i samband med finanskrisen indikerar att bemanningsbranschen, trots gällande kollektivavtal, lättare kan reglera sin egen personalstyrka.

Det faktum att personalomsättningen är högre innebär att bemanningsbranschen i större utsträckning kan möta en minskad efterfrågan genom att inte ersätta frivilliga avgångar. Bemanningsbranschen kan på så vis delvis undkomma de kostnader som övriga arbetsgivare har för varsel och uppsägningstider under perioder med låg efterfrågan¹.

Omsättning och omsättningstillväxt

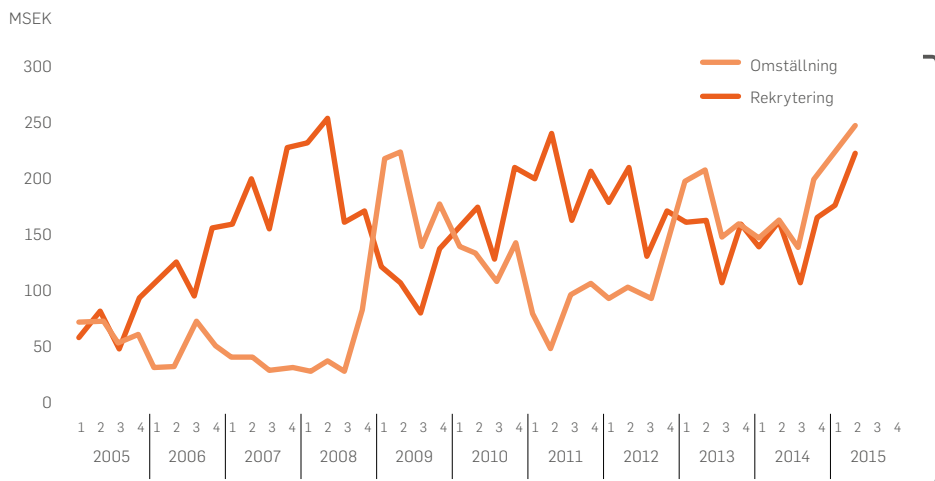
Bemanningsbranschens medlemmars totala omsättning under 2014 uppgick till uppskattningsvis 24,9 miljarder SEK. Tillväxten i bemanningsbranschen för andra kvartalet 2015 var 15,8%.² Dagens högt specialiserade industriella landskap ställer helt andra krav på kompetensförsörjningen än för bara fem år sedan. Kompetensförsörjning är en central aspekt för industrins framtid och måste följa internationell utveckling. Bemanningsbranschen rör sig mot fler och nya tjänster.



Figuren visar bemanningsbranschens omsättning per kvartal 2002–2015. Källa: Bemanningföretagen

¹ Källa: Konjunkturinstitutet

² Källa: Bemanningföretagen

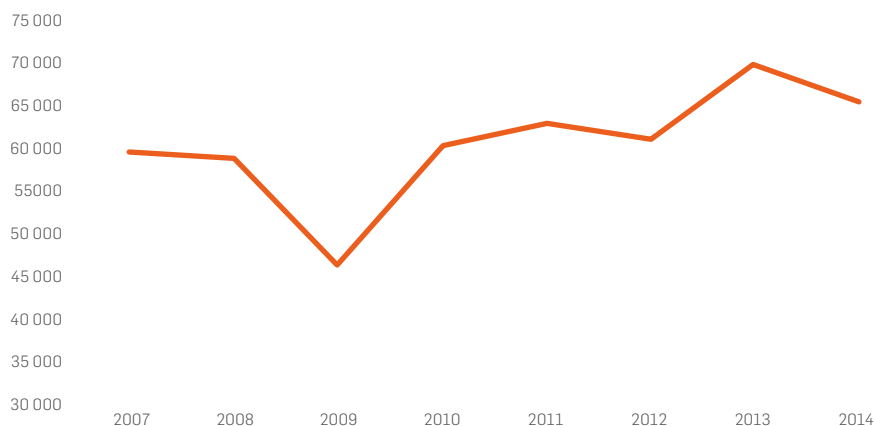


Figuren visar förhållandet mellan rekrytering och omställning från 2005 till 2015. Källa: Bemanningföretagen

Den främsta strategin är att vara kundens HR-leverantör som samordnar alla andra leverantörer av kompetens. Konkurrenstrycket ökar ständigt, speciellt för den exportberoende industrin. I det perspektivet blir en strategisk HR-aktör allt viktigare.

Omsättningen i Bemanningföretagens medlemsföretag uppgick under andra kvartalet 2015 till 6,4 miljarder SEK³.

Under andra kvartalet 2015 ökade omsättningen i Entreprenad med 0,8%. Omställning ökade med 55,8% och omsättningen inom Rekrytering ökade med 35,5% jämfört med samma period 2014. Uthyrning ökade med 14,8%. Tjänsteområdet Uthyrning är fortsatt klart störst med en omsättningsandel på 88% av den totala omsättningen i branschen. Näst störst omsättningsandel har Entreprenad på 4,9% följt av Omställning på 3,9% och Rekrytering på 3,5%.⁴



Figuren visar antalet utskickade kontrollbesked. Källa: Bemanningföretagen

Antalet anställda i bemanningsbranschen i Sverige

Totalt antal utskickade kontrollbesked under helåret 2014 visar hur många personer som någon gång under året varit anställda inom bemanningsbranschen. Denna siffra för 2014 uppgick till 134 100 personer för Bemanningföretagens medlemsföretag. För 2013 var motsvarande siffra 134 600 personer.

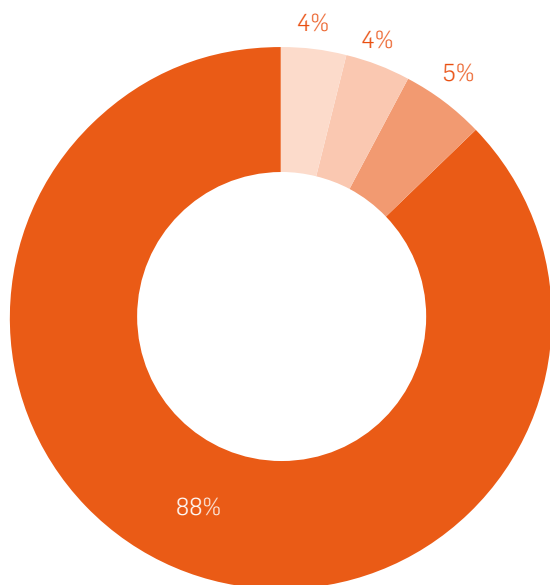
³ Källa: Bemanningföretagen

⁴ Källa: Bemanningföretagen

Tjänsteområde

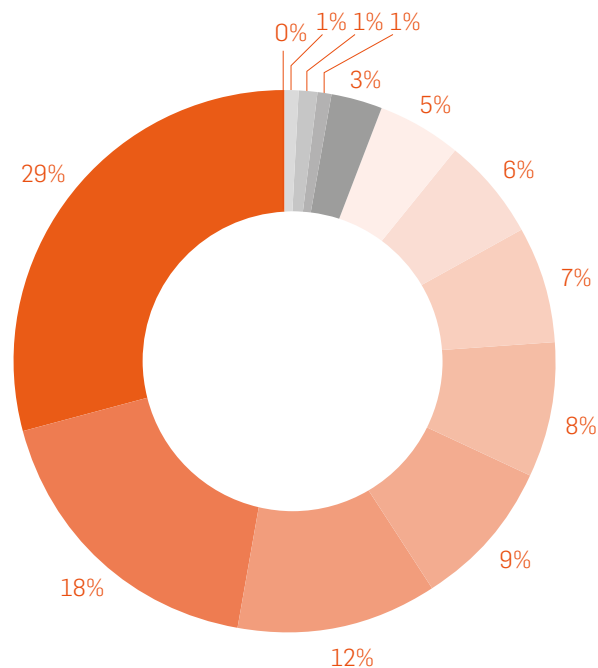
Uthyrning: Med uthyrning avses verksamhet där bemanningföretaget anställer arbetstagare i syfte att hyras ut till kundföretag för arbete under dess kontroll och ledning.

Entreprenad: Med entreprenad avses verksamhet där bemanningföretaget fullgör viss funktion åt kundföretaget. En arbetstagare på ett entreprenaduppdrag får arbetsledning av bemanningföretaget.



- Rekrytering
- Omställning
- Entreprenad
- Uthyrning

Figuren visar omsättningsandelen fördelat på tjänsteområde.
Källa: Bemanningsföretagen



- Hotell/Restaurang/Turism
- Försäljning
- Bygg
- Marknadsföring/Information
- Telefoni/Callcenter
- Övrigt
- Hälsa- och sjukvård
- IT
- Ekonomi/Finans
- Kontor/Administration
- Lager/Logistik
- Industri/Tillverkning

Figuren visar omsättningsandelen för olika yrkesområden i Sverige för andra kvartalet 2015.
Källa: Bemanningsföretagen

Rekrytering: Med rekrytering avses verksamhet där bemanningsföretaget anvisar arbetssökande för anställning i kundföretaget. Arbetet innefattar hela eller delar av en rekryteringsprocess bestående i att söka rätt personer, intervjuer, referenstagningar och presentationer för kundföretaget av aktuell person.

Omställning: Omställning avser medverkan vid förändring av befintlig personalsammansättning hos ett kundföretag, till exempel omplaceringar inom företaget, till andra företag och/eller förberedelse till sådan omplacering genom till exempel utbildning. Omställning avser också jobbförmedling och jobbcoachning till personer nyanlända till Sverige.

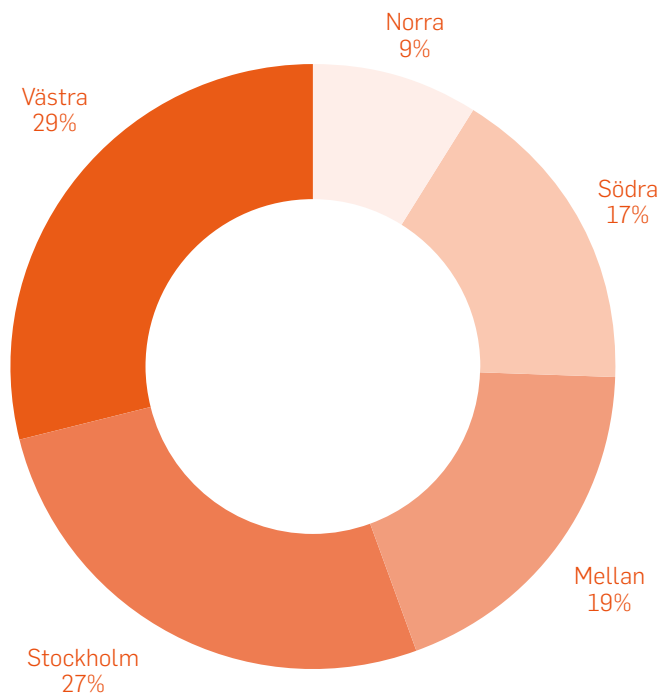
Yrkesområden

De till omsättningen största yrkesområdena under andra kvartalet 2015 var Industri/Tillverkning med 29% av omsättningen, Lager/Logistik med 18% av omsättningen samt Kontor/Administration och Ekonomi/Finans med 12% respektive 9% av omsättningen. Dessa fyra områden stod tillsammans för 68% av den totala omsättningen. Det minsta yrkesområdet var Hotell/Restaurang/Turism, som hade en omsättningsandel på 0,1%, vilket ger en klart marginell påverkan på urvalet. I yrkesområdet Övrigt innefattas uppdrag som inte kan kategoriseras inom något av de övriga tolv områdena och som tillhör en kategori som bedöms vara för liten för att bilda ett eget yrkesområde. Inom området Övrigt återfinns exempelvis pedagogik, bevakning, vaktmästeri och städning.³

³ Källa: Bemanningsföretagen

Regionuppdelning

Maxkompetens huvudsakliga verksamhet är förlagd i södra Sverige, som innefattar Skåne, Blekinge, södra Småland och Halland. Regionen ökade med 30% under andra kvartalet 2015. I södra Sverige omsattes 1,0 miljarder SEK under andra kvartalet 2015, vilket motsvarade 17% av rikets totala omsättning. I regionen dominerar, precis som i övriga regioner, tjänsteområdet Uthyrning med 88% av omsättningen. Det största yrkesområdet är Industri/Tillverkning följt av Lager/Logistik.⁴



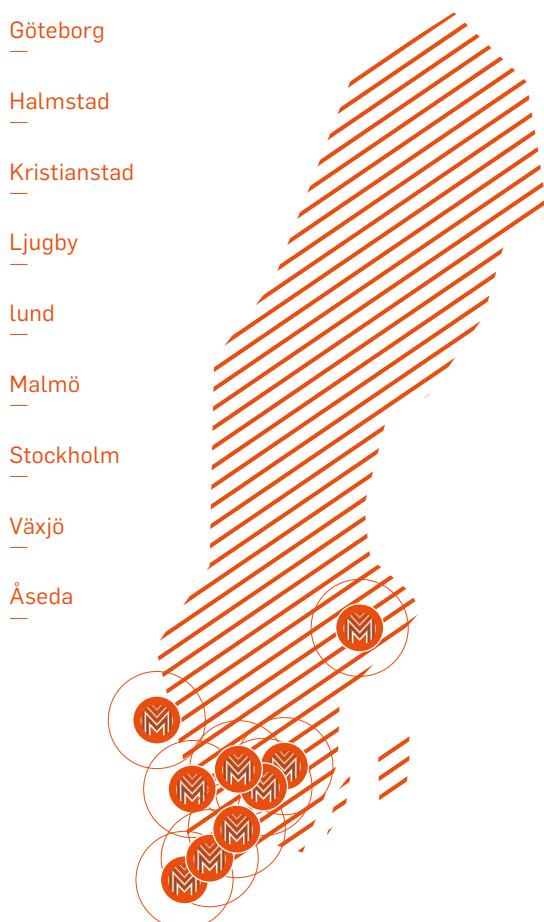
Figuren visar bemanningsbranschens omsättning fördelat på regioner.
Källa: Bemanningföretagen

⁴ Källa: Bemanningföretagen



Verksamhet

Detta avsnitt innehåller framtidsinriktade uttalanden som avspeglar Maxkompetens planer, uppskattningar och bedömningar. Maxkompetens resultat kan komma att skilja sig väsentligt från det som uttrycks i sådana framtidsinriktade uttalanden. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar, men är inte begränsade till, de som diskuteras nedan i detta avsnitt och på andra platser i Informationsmemorandumet, inklusive avsnittet "Riskfaktorer".



Figuren visar var Maxkompetens har kontor

Bakgrund

Maxkompetens är ett av Sveriges ledande företag inom bemanning och rekrytering inriktat mot teknik, IT och industri samt elevhälsa. Bolaget startade sin verksamhet 2003 och har idag kontor på nio orter i Sverige. Varje år tillsätter Maxkompetens över 1 600 jobb och har dagligen cirka 400 konsulter ute på uppdrag.

Affärsidé

Maxkompetens affärsidé är att hyra ut och rekrytera personal till företag i huvudsak inom teknik-, IT- och industrisektorn samt elevhälsa. Affärsidén innefattar också att vara en aktör som utför arbetsmarknadspolitiska insatser såsom omställning.

Vision

Maxkompetens vision är att vara den mest kompetenta och moderna aktören på den svenska bemannings- och rekryteringsmarknaden. Maxkompetens vill hjälpa till att utveckla den svenska arbetsmarknaden och ta sig an framtidens utmaningar för att ge människor och företag bästa möjliga förutsättningar att hitta varandra.

Affärsmodell

Maxkompetens arbetar med olika affärsmodeller beroende på vilken tjänst som levereras.

Bemanning

Bolaget anställer en person enligt kollektivavtal som konsult som därefter hyrs ut till kund på överenskommen tid. Maxkompetens står för alla kostnader kopplade till konsultens ersättning samt anställningstrygghet och kunden står för arbetsledning. Kunden faktureras för konsultens arbetade tid. När uppdraget avslutas påbörjar konsulten nya uppdrag alternativt avslutas konsultens anställning.

Hyrköp

Bolaget anställer en person som konsult som därefter hyrs ut till kund på överenskommen tid. Maxkompetens står för alla kostnader kopplade till konsultens ersättning samt anställningstrygghet och kunden står för arbetsledning. Kunden faktureras för konsultens arbetade tid. Maxkompetens ambition vid försäljning av tjänsten är att den uthyrda konsulten anställs av kunden efter uppdragets slut.

Rekrytering

Maxkompetens åtar sig att hitta en kandidat som matchar kundens kravprofil och som vid anställning anställs direkt av kunden. Kunden står därefter för alla kostnader kopplat de till kandidatens ersättning samt anställningstrygghet och Maxkompetens fakturerar ett engångsbelopp i form av rekryteringsarvode.

Omställning

Maxkompetens anlitas som leverantör av omställning och ersätts per person som ingår i omställningsprogrammet.



Vårdgivaransvar

SkolPools vårdgivaransvar mot skolor innebär att SkolPool hjälper skolan med bland annat verksamhetsansvar, medicinskt ledningsansvar, metodstöd, handledning, journalföring och försäkringar.

Mål

Finansiella mål

- ▲ Styrelsen för Maxkompetens har som mål att den årliga organiska tillväxten i Bolagets nettoomsättning i genomsnitt ska överstiga 12% över en konjunkturcykel. Styrelsen har även som mål att utöver organisk tillväxt växa via förvärv.
- ▲ Vidare är styrelsens mål att den genomsnittliga EBITDA-marginalen långsiktigt ska uppgå till 8% över en konjunkturcykel.
- ▲ Maxkompetens har som mål att lämna en utdelning till aktieägarna uppgående till minst 50% av resultatet efter skatt, under beaktande av Maxkompetens resultatutveckling, finansiella ställning samt långsiktiga investeringsbehov.

Strategier

Maxkompetens strategier för att uppnå de uppsatta målen bygger på följande hörnstenar:

The Max Way

Maxkompetens arbetar enligt The Max Way, vilken styr det dagliga arbetet i den lokala organisationen och som kan sammanfattas i följande fem punkter:

1. Maxkompetens arbetar med människor. Därför ska mänskliga värden utgöra ledstjärna i alla kontakter.
2. Maxkompetens är en decentraliserad organisation där alla kontakter med kunder och bemanningskandidater ska ske lokalt i syfte att vara nära slutaffären.
3. Bolagets lokala avdelningar ska ha löpande kontakt med samtliga aktörer på sin lokala marknad oavsett storlek.
4. Genom lokal närvaro ska Maxkompetens bidra med mervärde till sina kunder genom att vara affärsmässig, affärsdrivande och flexibel till exempel genom att erbjuda flexibla faktureringslösningar beroende på arbetsuppdrag.
5. Bolaget bygger sin affär på kunskap om arbetsmarknaden, regelverken, konjunkturen och omvärlden. Bolaget anser att den som har mest information alltid kommer att lyckas bäst.

Förvävsstrategi

Företagsförvärv är en del av Maxkompetens långsiktiga tillväxtstrategi. Förvärven syftar till att stärka och avancera Maxkompetens position inom prioriterade områden. Den förvärvade verksamheten ska tillföra nytt kunnande eller ny geografisk täckning för att förstärka Maxkompetens kunderbjudande. Maxkompetens har genomfört två förvärv med en total omsättning om cirka 47 MSEK, SkolPool 2014, vilket gav Bolaget ett nytt verksamhetsområde och nytt kunnande inom elevhälsan, samt Acentum vilket förvärvades 2015. Acentum bidrar med kunnande inom arbetsmarknadspolitiska åtgärder såsom omställning vid uppsägningar vilket kompletterar Maxkompetens erbjudande.

Maxkompetens förvävsstrategi bygger på följande riktlinjer:

- ▲ Det förvärvade bolaget ska fortsätta driva verksamheten som en decentraliserad struktur
- ▲ Om det förvärvade bolagets verksamhet sammanfaller med Maxkompetens befintliga verksamhetsområden ska den fortsatta verksamheten bedrivas under Maxkompetens varumärke. Förvärvet av Acentum är ett sådant exempel
- ▲ Om det förvärvade bolagets verksamhet inte sammanfaller med Maxkompetens befintliga verksamhetsområden ska den förvärvade verksamhetens varumärke kvarstå. Förvärvet av SkolPool är ett sådant exempel
- ▲ I syfte att skapa synergieffekter ska det förvärvade bolaget integreras i koncernen med koncerngemensamma processer och system såsom IT och fakturering
- ▲ Det förvärvade bolaget ska ha samma värderingar och kultur som Maxkompetens för att underlätta samverkan inom koncernen

Förvävsprocess

Maxkompetens har utvecklat en förvävsmodell för analys, genomförande och implementering av företagsförvärv. Bolaget har över tid byggt upp ett omfattande nätverk av kunder och övriga kontakter vilket ger Maxkompetens en god bild av utbudet av förvärvskandidater. Maxkompetens förvävsprocess syftar till att strukturera förvärvsförfarandet och säkerställa kvaliteten i de

förvärv som genomförs. Maxkompetens genomför antingen Typ 1-förvärv eller Typ 2-förvärv. Typ 1-förvärv är förvärv vilka integreras i Maxkompetens befintliga affärsområden. Typ 2-förvärv är förvärv vilket ger Maxkompetens ett nytt affärsområde. Nedan presenteras Maxkompetens förvävsprocess steg för steg.

Identifiering

Den svenska marknadsstrukturen för bemannings- och rekryteringsföretag är fragmenterad där majoriteten av bolagen är små och oftast ägs av grundaren/grundarna. Detta medför att tillgången på förvärvskandidater är god. Identifieringen av potentiella förvärvskandidater bedrivs strukturerat med hjälp av Bolagets kontaktnät och kunskap om marknaden. Maxkompetens söker efter företag i business-to-business-sektorn som omsätter mellan 20 och 70 MSEK, har en stark marknadsposition inom sitt segment samt stämmer väl överens med Maxkompetens nuvarande struktur.

Utvärdering

Efter identifiering utvärderas de potentiella förvärven utifrån ett antal fastställda parametrar. Exempel på sådana är marknadsposition, kunder, konkurrenter, finansiell ställning, verksamhetsinriktning, företagskultur samt möjlighet att bibehålla befintlig personal. Utvärderingen av förvärvskandidaten sker av koncernchef, CFO, dotterbolags-VD samt delar av styrelsen. Vidare genomförs sedvanliga due-diligence-undersökningar.

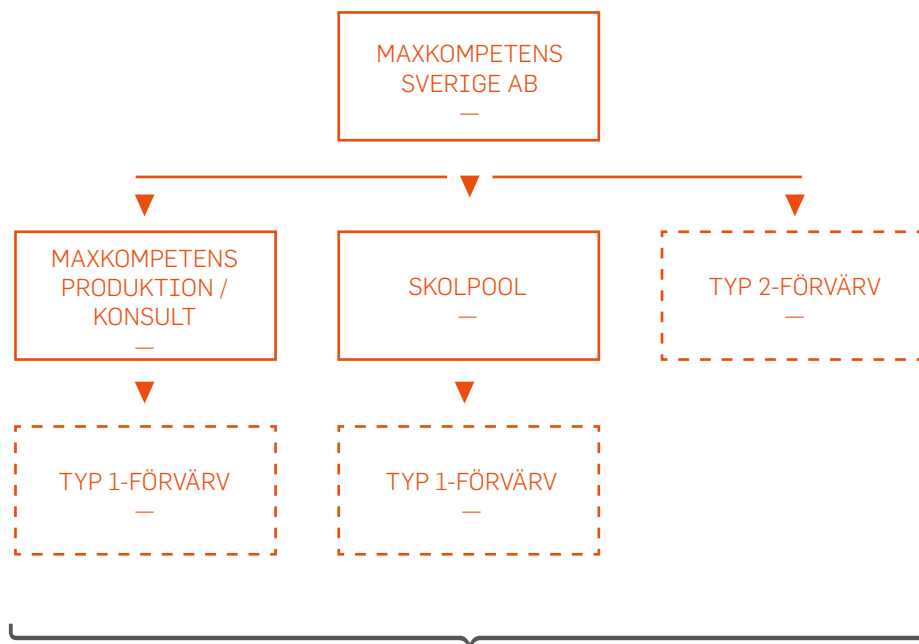
Förhandling

Förhandlingsfasens främsta syfte kan sammanfattas i två punkter:

- ▲ Säkerställa att förvärvet kan genomföras till ett pris som gör att affären blir värdeskapande. Maxkompetens eftersträvar att ett förvärv ska återbetalas på 4 år
- ▲ Säkerställa nyckelpersoners fortsatta engagemang efter förvärvet

Integration

Efter genomfört förvärv införlivas det förvärvade bolaget i koncernen där central administration och affärsstöd hanteras av moderbolaget i syfte att skapa samordningsvinster. Vid typ 1-förvärv integreras det förvärvade bolaget fullt ut i respektive affärsområde. Maxkompetens



Figuren visar hur Maxkompetens olika förvärvstyper integreras i Bolaget

styrmodell kännetecknas av decentralisering där Maxkompetens bedömer att de bästa affärsbesluten fattas nära kunden av de personer som bäst känner till kundens behov och processer.

Affärsområden

Maxkompetens är indelat i två affärsområden, Maxkompetens Produktion/Konsult och SkolPool. Maxkompetens Produktion/Konsult erbjuder bemanning och rekrytering inom verksamhetsområdena IT, industri och teknik. SkolPool erbjuder bemanning, rekrytering och helhetslösningar inom elevhälsan och pedagogisk personal.

Maxkompetens Produktion/Konsult

Maxkompetens Produktion/Konsults affärsidé är att hyra ut och rekrytera personal till företag företrädesvis inom teknik-, IT- och industrisektorn samt utföra arbetsmarknadspolitiska insatser såsom omställning. Maxkompetens Produktion/Konsult startade sin verksamhet med att erbjuda bemanningslösningar i anslutning till mindre universitetsorter.

Flexibla erbjudanden

Maxkompetens Produktion/Konsult genomför kundutredningar inför uppdrag i syfte att särskilja och skräddarsy lösningar för varje enskild kund. Maxkompetens genomför därför antingen en kostnadsutredning eller en intäktshöjande utredning.

Kostnadsutredning

Kostnadsutredningens syfte är att erbjuda kunderna en bemanningslösning som sänker bemanningskostnaden för kunden. Maxkompetens bedömer kundens befintliga bemanningslösning och dess kostnader. Maxkompetens utreder sedan bland annat kundens behov, produktionsprocess och kostnadsdrivande faktorer såsom lågintensiva produktionsfaser bemannade med inhyrd personal. Maxkompetens presenterar sedan ett bemanningsalternativ där kundens behov och speciella omständigheter har beaktats. Till exempel kan det innebära att fakturering sker per plockad vara eller genomfört ärende istället för arbetad timme eller att fakturering inte sker under lågintensiva produktionsfaser under arbetade pass.

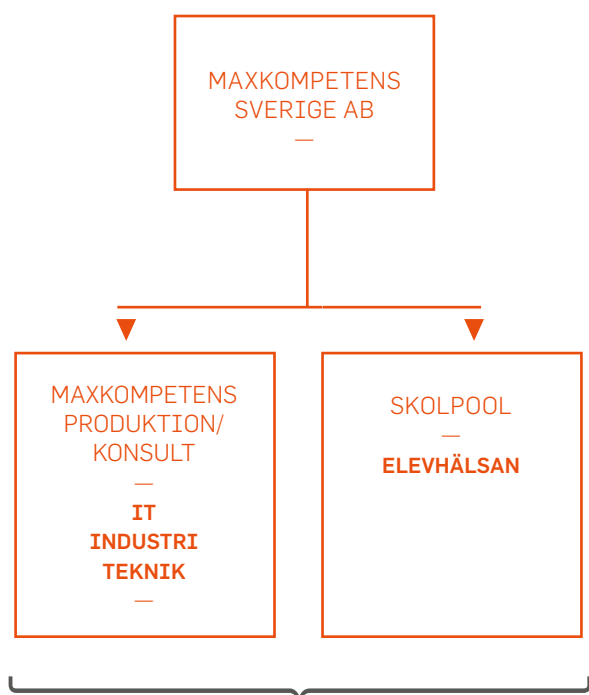
Intäktshöjande utredning

Syftet med en intäktshöjande utredning är att kartlägga ifall en kompletterande bemanningslösning kan öka kundernas intäkter. Maxkompetens kartlägger därför kundens intäktsdrivande verksamhet med befintlig personalstyrka. Maxkompetens bedömer sedan hur en bemanningslösning kan öka kundens intäkter och ifall de ökade intäkterna är större än kostnaderna.

Tjänsteområden

Teknik

När Maxkompetens startade 2003 började Bolaget att i liten skala hyra ut studenter i Kronobergs län där många teknikföretag har sin hemvist. Under åren har detta arbete utvecklats och gett Maxkompetens en god förståelse kring vilka kompetenser som efterfrågas i olika tekniska branscher, vad kandidaterna efterfrågar samt vilka utmaningar teknikföretag står inför. Detta ger Maxkompetens en god uppfattning om efterfrågade kompetenser på framtidens arbetsmarknad.



Figuren visar Maxkompetens två affärsområden

IT

Svenska företag har en hög efterfrågan på personal med IT-kompetens och Maxkompetens arbetar med kunder över hela Sverige. I syfte att kunna lösa kundernas personalbehov arbetar Maxkompetens nära de universitet som finns i Maxkompetens geografiska närområde. Detta för att Maxkompetens ska vara à jour med vad kunder och kandidater efterfrågar. Maxkompetens har rekryterare som enbart hanterar kandidater och kunder inom IT då det är ett specialiserat tjänsteområde.

Industri

Ökad global konkurrens för de svenska industri-företagen leder till ökat behov av personal-

flexibilitet och rätt kompetens vid rekryteringar. För att möta dessa behov erbjuder Maxkompetens bland annat bemanning, kompetens och flexibla personalpoollösningar.

Maxkompetens arbetar nära sina kunder för att möjliggöra identifiering av kundernas behov vad avser kompetens och flexibel bemanning. Maxkompetens upprätthåller samtidigt nära kontakt med tekniska lärosäten och yrkesutbildningar i syfte att möjliggöra en effektiv matchning mellan parterna.

SkolPool

SkolPool erbjuder flexibla, högkvalitativa och kostnadseffektiva personallösningar för skolor, kommuner och utbildningsorganisationer. SkolPool är en kunskaps- och bemanningspartner vars verksamhet startade i Lund 2009 med grunden i gedigen erfarenhet från pedagogiskt arbete i kombination med mångårig erfarenhet av rekrytering och personalfrågor.

I dagsläget bedrivs verksamheten från Ystad i söder till Sundsvall i norr med kontor i Lund och Stockholm. SkolPool är inriktat mot bemanning och entreprenadlösningar inom elevhälsa, specialpedagogik, studie- och yrkesvägledning och lärartjänster.

En stark ställning på en växande marknad

Den svenska marknaden för flexibla personallösningar inom främst skolhälsa är en relativt ny marknad med stora tillväxtpotentialer. Enligt skollagen ska elever ha tillgång till elevhälsa vilket innebär att varje skola i Sverige ska kunna tillhandahålla skolläkare, skolsköterska, psykolog, kurator samt personal med sådan kompetens att elevernas behov av specialpedagogiska insatser kan tillgodoses. För vissa skolor kan det vara mer ekonomiskt att anlita bemanningsbolag såsom SkolPool för att lösa bemanningsproblematik såväl som vårdgivarsvaret. SkolPool har en stark ställning på marknaden och omsatte den förlängda räkenskapsåret 1 jan 2014-30 april 2015 cirka 45,8 MSEK och uppvisade ett EBITDA-resultat om cirka 5,6 MSEK.

Tjänsteområden

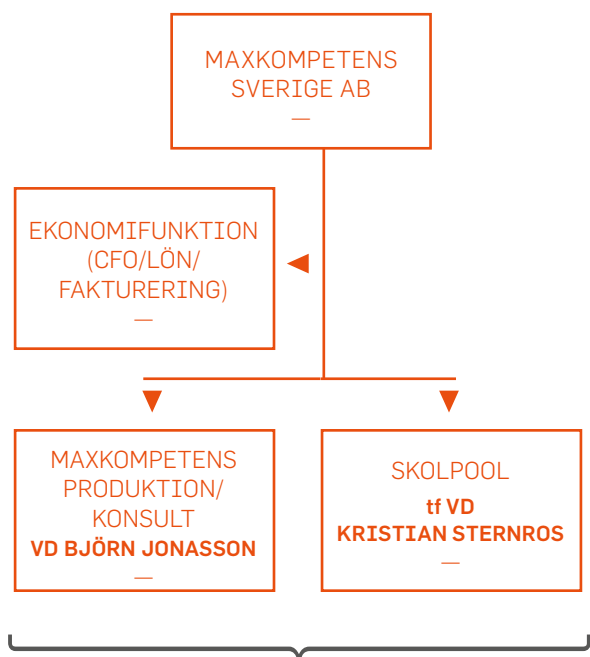
Elevhälsa

Genom avtal och nyckeltal bestäms vilka tjänster kunden ska köpa från SkolPool samt, omfattningen på respektive tjänst och hur genomförandet ska ske. Detta kan innebära att SkolPool bistår skolor

att lösa sin bemanning för elevhälsan eller tar ett helhetsansvar med vårdgivaransvar.

Operativ organisation

Bolaget har en koncernledning innefattande Koncernchef, CFO och ekonomifunktion. I koncernstrukturen finns två affärsben bestående av traditionell bemanning och rekrytering samt entreprenad, bemanning och rekrytering inom elevhälsan. Respektive affärsben är strukturerat med en dotterbolags-VD och under respektive bolags VD finns lokalkontor med kontorschefer, säljare, rekryterare, konsultchefer, specialister och medicinskt verksamhetsansvariga. I vissa fall förekommer blandroller där en person exempelvis är både säljare och konsultchef. Medarbetarna på kontoren rapporterar till



Figuren visar Maxkompetens operativa organisation

kontorscheferna som i sin tur rapporterar till dotterbolags-VD. Dotterbolags-VD har det övergripande försäljningsansvaret för respektive dotterbolag medan kontorscheferna ansvarar för att försäljningsmål uppnås och att leveransavdelningarna uppnår uppsatta mål.

Maxkompetens hade per 30 oktober 2015 totalt 29 medarbetare varav 19 kvinnor och 10 män.

Ledningsgruppen i Maxkompetens utgörs av fyra personer. Ledningsgruppens främsta funktion är kontroll, styrning och delegering av ansvar.

I organisationsschemat nedan framgår Maxkompetens operativa struktur. Organisationsplanen visar Bolagets avdelningar.

Personalpolitik

De konsulter som är anställda hos Maxkompetens har en tillsvidareanställning alternativt en tidsbegränsad anställning i enlighet med gällande kollektivavtal. Maxkompetens är medlemmar i svenskt näringsliv och auktoriserade i Almega Bemanningsföretagen och bundna av kollektivavtal.

Kunder och kundgrupper

Maxkompetens jobbar främst med bolag inom teknik-, IT- och industrisektorn i Sverige. Bolagen är såväl mindre lokala aktörer som större internationella aktörer. Inom skolsegmentet finns kunder både inom privata och kommunala sektorn.

Konkurrenter

Den konkurrens Maxkompetens möter på det lokala planet där Bolaget är verksamt härrör främst från lokalt starka bolag. Dessa kan vara stora noterade bolag alternativt mindre lokala bolag med begränsade utbud eller geografisk täckning.

Historik

- 2003 Maxkompetens grundas.
- 2011 Gungställningen AB blir ny huvudägare till Maxkompetens. Vidare får Bolaget ny operativ ledning.
- 2014 Maxkompetens förvärvar SkolPool och bildar ett nytt affärsområde i koncernen.
- 2015 Maxkompetens förvärvar Acentum och beslutar att genomföra en nyemission riktad till allmänheten samt ansöka om listning av Bolagets aktier på First North.

Finansiell utveckling i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Maxkompetens reviderade koncernredovisningar 2013/14 och 2014/15 och har upprättats enligt Redovisningsrådets rekommendation RR 1:00 (2013/2014) och BFNAR 2012:1 (K3) 2014/2015. Delårsrapporten för perioden 1 maj 2015 till 31 juli 2015 med jämförelsesiffror för samma period räkenskapsåret 2014/15 är inte översiktligt granskade av Bolagets revisorer. Utöver de reviderade koncernredovisningarna har ingen annan information varit föremål för revisorernas granskning.

Resultaträkning	2014-05-01	2013-05-01	Proforma		2014-05-01
	2015-04-30	2014-04-30	2014-05-01	2015-05-01	2014-05-01
			2015-04-30	2015-07-31	2014-07-31
Rörelsens intäkter	114 742 221	72 435 509	126 075 283	31 883 141	22 808 523
Rörelsens kostnader	-108 177 380	-69 782 216	-116 001 263	-30 571 762	-22 061 376
EBITDA	6 564 841	2 653 293	10 074 020	1 311 379	747 147
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-831 560	-38 227	-943 140	-490 080	-9 557
EBIT	5 733 281	2 615 066	9 130 880	821 299	737 590
Finansnetto	-71 567	-54 881	-79 905	-670	-1 764
Resultat efter finansiella poster	5 661 714	2 560 185	9 050 976	820 629	735 826
Skatt på årets resultat	-1 504 837	-612 744	-2 275 022	-296 956	-162 618
Årets resultat	4 156 877	1 947 441	6 775 954	523 673	573 208

Balansräkning

TILLGÅNGAR	2015-04-30	2014-04-30	2015-07-31	2015-07-31	2014-07-31
				(inklusive Erbjudandet)	
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	6 006 667	0	9 741 823	9 741 823	0
Materiella anläggningstillgångar	114 681	152 907	105 124	105 124	143 350
Omsättningstillgångar					
Kundfordringar	17 619 898	10 189 927	15 660 819	15 660 819	13 064 728
Övriga omsättningstillgångar	18 144 347	17 487 163	12 705 321	12 705 321	14 021 979
Kassa och bank	1 114 883	733 355	3 581 922	20 681 922	136 505
Summa tillgångar	43 000 476	28 563 352	41 795 010	58 805 010	27 366 561
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Summa eget kapital	7 866 793	3 709 916	390 467	17 490 467	4 275 995
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	689 700	99 000	689 700	689 700	99 000
Summa långfristiga skulder	1 599 403	1 332 583	4 075 000	4 075 000	2 143 011
Summa kortfristiga skulder	32 844 580	23 421 854	36 639 843	36 639 843	20 848 555
Summa eget kapital och skulder	43 000 476	28 563 353	41 795 010	58 805 010	27 366 561

Kassaflödesanalys

TSEK	2014-05-01	2013-05-01	2015-05-01
	2015-04-30	2014-04-30	2015-07-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	5 407	1 986	1 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändringar av rörelsekapital	5 922	5 222	4 188
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 307	-191	-3 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 767	-5 549	1 714
Förändring av likvida medel	382	-518	2 681

Nyckeltal

	2014-05-01	2013-05-01	Proforma	2015-05-01	2014-05-01
	2015-04-30	2014-04-30	2015-04-30	2015-07-31	2014-07-31
Intäktstillväxt	58%	17%	74%	40%	-
EBITDA-marginal	5,7%	3,7%	8,0%	4,1%	3,3%
EBIT-marginal	5,0%	3,6%	7,2%	2,6%	3,2%
Nettomarginal	3,6%	2,7%	5,4%	1,6%	2,5%
Avkastning på eget kapital	112%	37%	-	-	-
Soliditet	18,3%	13,0%	-	1,0%*	15,6%

*Efter Erbjudandet uppgår soliditeten till 29,7%

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående information bör läsas i anslutning till "Finansiell utveckling i sammandrag". Maxkompetens reviderade koncernräkenskaper och delårsrapport med tillhörande noter finns tillgängligt på Maxkompetens hemsida, www.maxkompetens.se.

2014/15 i jämförelse med 2013/14

Intäkter

Bolagets omsättning ökade med 42,3 MSEK, eller 58%, från 72,4 MSEK 2013/14 till 114,7 MSEK. Ökningen berodde främst på ökade intäkter genererade i affärsområdet Maxkompetens Produktion/Konsult. Maxkompetens Produktion/Konsult försäljningsökning berodde bland annat på ökad försäljning i industri och produktionssektorn och är ett resultat av långsiktigt införsäljningsarbete. Bolagets andra affärsområde, SkolPool, förvärvades 1 oktober 2014. Under SkolPools första sju månader i koncernen uppgick omsättningen till 23 MSEK. Även SkolPool uppvisade en omsättningstillväxt driven av en växande marknad.

Kostnader

Bolagets kostnader ökade från 69,8 MSEK, eller 55%, till 108,2 MSEK. Bolagets största kostnads-post är personalkostnader vilka steg från 64,7 MSEK till 97,9 MSEK till följd av den ökade försäljningen.

EBITDA

EBITDA ökade från 2,7 MSEK till 6,6 MSEK. Maxkompetens Produktion/Konsult stod för 4,9 MSEK av EBITDA-resultatet, resterande stod SkolPools sju månader i koncernen för. EBITDA-marginalen steg från 4% till 6%. SkolPool uppvisar högre EBITDA-marginal än Maxkompetens Produktion/Konsult.

EBIT

EBIT ökade från 2,6 MSEK till 5,7 MSEK. EBIT-marginalen steg från 4% till 5%. Bolagets avskrivningar steg med cirka 0,8 MSEK på grund av förvärvet av SkolPool vilket skrivs av på 5 år.

Årets resultat

Bolagets resultat steg från 1,9 MSEK till 4,1 MSEK, en ökning med 113%. Affärsområdet Maxkompetens Produktion/Konsult vinst uppgick till 3,7 MSEK vilket utgjorde 75% av årets resultat exklusive goodwillavskrivningar.

Proforma förvärv SkolPool

Proforma är baserad på att SkolPool ägts under hela räkenskapsperioden 2014/15 och avser SkolPools senast fastställda årsredovisning men omräknat till 12 månader. Det har också gjorts justeringar för förvärvskostnader om 950 TSEK. Acentum, som förvärvades i juni 2015, ingår ej i proforma. Bolagets intäkter hade ökat med 11,3 MSEK till 126,1 MSEK motsvarande 9,8%. Vidare hade Bolagets EBITDA stigit till 10,1 MSEK där EBITDA-marginalen uppgått till 8%. Avskrivningarna hade stigit och renderat en EBIT om 9,1 MSEK motsvarande en EBIT-marginal om 7%. Proforma skulle årets resultat uppgå till 6,8 MSEK och avkastningen på det egna kapitalet skulle uppgå till 183%.

1 maj – 31 juli 2015 i jämförelse med 1 maj – 31 juli 2014

Intäkter

Bolagets omsättning ökade med 9,0 MSEK, eller 40%, från 22,8 MSEK till 31,8 MSEK. Bolaget uppvisar fortsatt organisk tillväxt i båda affärsområdena. Maxkompetens Produktion/Konsult uppvisade en tillväxt om cirka 11,5%. SkolPool omsatte 6,4 MSEK under perioden. Det första kvartalet är Bolagets svagaste kvartal då perioden sträcker sig över sommaren.

Kostnader

Bolagets kostnader ökade från 22,1 MSEK till 30,5 MSEK. Bolagets största kostnadspost är personalkostnader vilka steg från 21,1 MSEK till 28,2 MSEK vilket beror på den ökade försäljningen.

EBITDA

EBITDA ökade från 0,7 MSEK till 1,3 MSEK. EBITDA-marginalen steg från 3,3% till 4,1%. Då första kvartalet är det försäljningsmässigt svagaste kvartalet för Bolaget påverkas lönsamheten under denna period negativt då delar av kostnadsmassan inte följer försäljningen.

EBIT

EBIT ökade från 0,7 MSEK till 0,8 MSEK. EBIT-marginalen påverkas negativt av avskrivningar hänförliga till förvärvet av SkolPool och Acentum.

Periodens resultat

Periodens resultat exklusive goodwill-avskrivningar uppgick till cirka 1,0 MSEK jämfört med 0,5 MSEK. Resultatet påverkas negativt av goodwillavskrivningar om 0,5 MSEK vilket innebär att periodens resultat är i linje med jämförelseperioden.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolaget har per 31 juli 2015 immateriella anläggningstillgångar uppgående till cirka 9,7 MSEK. De immateriella anläggningstillgångarna utgörs av goodwill vilken härrör från förvärv av SkolPool samt Acentum. Acentum förvärvades i juni 2015. Bedömd avskrivningstid på dessa immateriella anläggningstillgångar är 5 år.

Redogörelse för rörelsekapitalet och kapitalbehov

Bolagets begränsade rörelsekapitalbehov och låga investeringsnivå medför att Bolaget anser sig ha tillräckliga finansiella resurser för att finansiera Bolagets kapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

Förvärv av Acentum

Acentum förvärvades i juni 2015 och ingår sålunda ej i ovanstående proforma. Acentum omsatte räkenskapsåret 2014 cirka 13,8 MSEK och uppvisade ett EBITDA-resultat om cirka 1,8 MSEK.

Väsentliga händelser efter den 31 juli 2015

Vid extra bolagsstämma den 15 september 2015 fattades beslut om uppdelning varigenom antalet aktier i Bolaget ökade från 1 000 till 10 000. Vid samma bolagsstämma fattades även beslut om byte av bolagskategori från privat till publikt, fondemission utan utgivande av nya aktier medförandes en ökning av bolagets aktiekapital från 100 000 SEK till 500 000 SEK genom överföring av 400 000 SEK från fritt eget kapital, bolagsordningsändringar i anledning av ovan nämnda beslut, samt ett bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier inom bolagsordningens gränser.

Styrelse, ledande
befattningshavare
och revisor

Maxkompetens styrelse består för närvarande av tre (3) stycken ledamöter, med en (1) suppleant, valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Koncernens ledande befattningshavare består för närvarande av Ronny Siggelin (verkställande direktör i Maxkompetens), Björn Jonasson (verkställande direktör för Maxkompetens Produktion i Sverige AB och Maxkompetens Konsult AB), Kristian Sternros (tf. verkställande direktör i SkolPool Sverige AB) samt Emmy Ivarsson (ekonomichef i Maxkompetens).

Bolagets
styrelse

Thomas Wiberg
(styrelseordförande)

Född: 1964.

Befattning: Styrelseordförande sedan 2012.

Andra uppdrag: Styrelseordförande i Maxkompetens Konsult AB samt Maxkompetens Produktion i Sverige AB. Styrelseledamot i SkolPool Sverige AB, Glasmästerigruppen i Norden AB samt Advokaterna Arnstedt Holmberg Wiberg AB. Styrelsesuppleant i Advokatbyrån Öster & Co AB, Advokatfirman Göran Smedberg AB, Advokatfirman Masada AB samt Svenow Konsult AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig erfarenhet: Jur. kand. från Stockholms universitet.

Oberoende i förhållande till Maxkompetens och dess ledande befattningshavare: Thomas Wiberg är advokat hos Cross Advokater, vilka, från tid till annan, utför juridiska tjänster åt

Maxkompetens för vilka ersättning enligt löpande fakturering utgår, och kan därför inte anses oberoende i förhållande till Maxkompetens.
Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Maxkompetens: Innehav om 100 000 aktier.

Martin Ohlsson
(styrelseledamot)

Född: 1968.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2011.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Maxkompetens Konsult AB, Maxkompetens Produktion i Sverige AB, SkolPool Sverige AB, Acentum Personal AB, Time Development AB, Movelo AB, HR4YOU Sweden AB, CM Training Management AB samt Rikuro AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Triple A Lifestyle AB, Grenit Performance AB samt Overland Ventures NV.

Övrig erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Data-teknik på Kungliga Tekniska Högskolan.

Oberoende i förhållande till Maxkompetens och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Martin Ohlsson är ensam ägare av och styrelseledamot i Rikuro AB, och kan därför inte anses

oberoende i förhållande till större aktieägare.
Innehav i Maxkompetens: Indirekt innehav om 1 500 000 aktier via Rikuro AB.

Mikael Norberg (styrelseledamot)

Född: 1971.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2009.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i Maxkompetens Konsult AB, Maxkompetens Produktion i Sverige AB, SkolPool Sverige AB, Acentum Personal AB, Acentum AB, Time Development AB, Operative Venture II AB, CM Training Management AB samt Gungställningen AB. Styrelsesuppleant i HR4YOU Sweden AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Moveo AB samt Triple A Lifestyle AB.

Övrig erfarenhet: Marknadsekonom IIU från Pace University.

Oberoende i förhållande till Maxkompetens och dess ledande befattningshavare: Mikael Norberg utför konsultuppdrag för Bolaget och är ensam ägare av och styrelseledamot i Bolagets majoritetsägare Gungställningen AB, i förhållande till vilket Maxkompetens har en fordran respektive skuld (för ytterligare information se nedan under avsnittet "Legala frågor och övrig information"), och kan därför inte anses oberoende i förhållande till Maxkompetens.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Mikael Nordberg är ensam ägare av och styrelseledamot i Bolagets majoritetsägare Gungställningen AB, och kan därför inte anses oberoende i förhållande till större aktieägare.

Innehav i Maxkompetens: Indirekt innehav om 8 000 000 aktier via Gungställningen AB.

Ronny Siggelin (styrelsesuppleant och verkställande direktör)

Född: 1970.

Befattning: Styrelsesuppleant och verkställande direktör sedan 2011. Koncernchef sedan 2015.

Andra uppdrag: Styrelseledamot i SkolPool Sverige AB, Acentum Personal AB samt Acentum AB. Styrelsesuppleant i Maxkompetens Konsult AB samt Maxkompetens Produktion i Sverige AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare verkställande direktör i Maxkompetens Konsult AB samt Maxkompetens Produktion i Sverige AB.

Övrig erfarenhet: Stridsskola Syd och Pansartruppernas stridsskola. Försäljningschefsutbildning vid Vendator institutet.

Oberoende i förhållande till Maxkompetens och dess ledande befattningshavare: Ronny Siggelin är även verkställande direktör i Maxkompetens, och kan därför inte anses oberoende i förhållande till Maxkompetens och dess ledande befattningshavare.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.
Innehav i Maxkompetens: Innehav om 400 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Ronny Siggelin (styrelsesuppleant och verkställande direktör)

Se information ovan.

Björn Jonasson (verkställande direktör i Maxkompetens Konsult AB och Maxkompetens Produktion i Sverige AB)

Född: 1980.

Befattning: Verkställande direktör för Maxkompetens Konsult AB samt Maxkompetens Produktion i Sverige AB sedan 2015.

Andra uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Maxkompetens.

Övrig erfarenhet: Fil. mag. i nationalekonomi och fil. kand. statsvetenskap vid Stockholms universitet.

Innehav i Maxkompetens: Ej tillämpligt.

Kristian Sternros

(tf. verkställande direktör
i SkolPool Sverige AB)

—
Född: 1979.

Befattning: Tillförordnad verkställande direktör för SkolPool Sverige AB sedan 2015.

Andra uppdrag: Delägare och styrelseordförande i L2KM Holding AB. Delägare och styrelseledamot i TulleboGruppen AB. Delägare genom Tullebo-Gruppen AB och styrelseordförande i Swester AB. Delägare genom Swester AB och styrelseordförande i BVC Bambino AB. Ägare genom Tullebo-Gruppen AB och styrelseledamot i Kerdizo AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig erfarenhet: Magisterexamen i Företags-ekonomi från Ekonomihögskolan vid Lunds universitet.

Innehav i Maxkompetens: Ej tillämpligt.

Emmy Ivarsson

(ekonomichef)

—
Född: 1985.

Befattning: Ekonomichef sedan 2015.

Andra uppdrag: Ej tillämpligt.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig erfarenhet: Anställd i Parameter Revision AB sedan 2 februari 2011. Civilekonomexamen (240 hp) från Stockholms Universitet. Kurser på FAR-akademin under åren 2010-2014 inom revision, koncernredovisning, skatt, ekonomistyrning och företagsvärdering. Lingvistik (30 hp).

Innehav i Maxkompetens: Ej tillämpligt.

Revisorer

—
Nuvarande revisor är den auktoriserade revisorn Ole Deurell, född 1954 (Parameter Revision AB, Sankt Eriksgatan 63, 112 34 Stockholm). Ole Deurell är medlem i FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer & rådgivare).

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande

befattningshavare kan nås genom kontakt med Bolagets huvudkontor på adress Herkulesgatan 12, 111 52 Stockholm.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning. Mikael Norberg och Martin Ohlsson är styrelseledamöter i CM Training Management AB där en konkurs inleddes i juli 2014. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, utöver vad som angetts ovan, varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivilliga likvidationer) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Utöver vad som framgår ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts.

Aktier och aktiekapital

Maxkompetens bolagsordning är antagen på extra bolagsstämma den 15 september 2015. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK fördelat på lägst 10 000 000 aktier och högst 40 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Maxkompetens uppgår för närvarande till 500 000 SEK, fördelat på 10 000 000 aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Samtliga aktier är till fullo betalda och denominerade i SEK. Bolaget innehar inga egna aktier. Maxkompetens är, i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen, anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

Förestående nyemission kommer, vid full anslutning till Erbjudandet, medföra att aktiekapitalet i Maxkompetens ökar från 500 000 SEK till 633 333,35 SEK och att antalet aktier ökar från 10 000 000 aktier till 12 666 667 aktier genom emission av högst 2 666 667 aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK per aktie, vilket motsvarar en ökning om cirka 26,7 %. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om cirka 21,1%.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i Maxkompetens har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och ägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Enligt Bolagets bolagsordning ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida, www.maxkompetens.se. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet. Rätt att delta på bolagsstämma har aktieägare som är införd i

Maxkompetens aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Det föreligger inga begränsningar i aktiens överlåtbarhet. Bolagets aktie är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Aktierna är av samma aktieslag och ger lika rätt till andel i Bolagets vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna med aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Utdelning

Bolaget har som mål att lämna utdelning till aktieägarna uppgående till minst 50 % av resultatet efter skatt, under beaktande av Maxkompetens resultatutveckling, finansiella ställning samt långsiktigt investeringsbehov. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns

full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på fastställd avstämningsdag för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet

och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Maxkompetens. Varken aktiebolagslagen eller Maxkompetens bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Aktiekapitalets utveckling

Maxkompetens aktiekapital och antalet aktier har sedan Bolagets bildande förändrats enligt tabellen nedan:

Registrerat	Förändring aktiekapital	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Kvot-värde	Aktiekapital
Nybildning	100 000	1 000	1 000	100	100 000
Fondemission	400 000	0	1 000	500	500 000
Aktiesplit	-	9 999 000	10 000 000	0,05	500 000
Erbjudandet	133 333,35	2 666 667	12 666 667	0,05	633 333,35

Bemyndigande

Extra bolagsstämma den 15 september 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier. Emissioner enligt bemyndigandet får omfatta sammanlagt högst det belopp respektive antal aktier som ryms inom bolagsordningens gränser. Syftet med detta bemyndigande är att skapa handlingsfrihet för finansiering av nya affärsmöjligheter inom befintlig verksamhet och för utvidgad verksamhet i form av exempelvis företagsförvärv eller att bredda aktieägarkretsen.

Central värdepappersförvaring

Maxkompetens bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna el-

ler kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i Maxkompetens är SE0007640321.

Aktiebaserade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler

Det finns för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram, utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Maxkompetens.

Handel på First North

Maxkompetens styrelse har fattat beslut om att ansöka om att Bolagets aktier ska tas upp till handel på First North. Remium kommer att agera Certified Adviser för Maxkompetens. Första handelsdag beräknas bli omkring den 23 november 2015. Remium kommer att agera likviditetsgarant åt Maxkompetens från och med första handelsdagen i syfte att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln. Som likviditetsgarant kommer

Remium att ställa en köp- respektive säljvolym om 15 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 4% mellan köp- och säljkurs. Remium ägde inga aktier i Maxkompetens per 2 november 2015.

Ägarförhållanden

Ägarförhållandena i Maxkompetens per 30 oktober 2015 framgår av nedanstående tabell.

Aktieägare	Ägande före erbjudandet			Ägande efter erbjudandet		
	Aktier	Röster	Kapital	Aktier	Röster	Kapital
Gungställningen AB*	8 000 000	80%	80%	8 000 000	63,2%	63,2%
Rikuro AB**	1 500 000	15%	15%	1 500 000	11,8%	11,8%
Ronny Siggelin	400 000	4%	4%	400 000	3,2%	3,2%
Thomas Wiberg	100 000	1%	1%	100 000	0,8%	0,8%
Övriga aktieägare	0	0	0	2 666 667	21,1%	21,1%
Totalt	10 000 000	100 %	100 %	100%	100%	100%

* Gungställningen AB ägs till 100% av Mikael Norberg, tillika styrelseledamot i Bolaget.

** Rikuro AB ägs till 100% av Martin Ohlsson, tillika styrelseledamot i Bolaget.

Legala frågor och övrig information

Allmänt

Maxkompetens Sverige AB är ett publikt aktiebolag, bildat och registrerat enligt svensk rätt, med säte i Stockholms kommun. Bolagets organisationsnummer är 556647-6957. Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är anslutet till Euroclear.

Bolaget bildades den 23 juli 2003 och registrerades hos Bolagsverket den 12 augusti 2003. Nuvarande firma registrerades den 11 mars 2009. Bolagets verksamhet är att bedriva rekrytering och bemanning med inriktning på studenter och därmed förenlig verksamhet, vilket framgår av bolagsordningen § 3 (se vidare nedan under avsnittet "Bolagsordning").

Koncernstruktur

Moderbolag

Maxkompetens Sverige AB, organisationsnummer 556647-6957. Bolaget är publikt.

Helägda dotterbolag till Maxkompetens Sverige AB

Maxkompetens Sverige AB äger samtliga aktier i Maxkompetens Produktion i Sverige AB, organisationsnummer 556667-1094, Maxkompetens Konsult AB, organisationsnummer 556667-3199, SkolPool Sverige AB, organisationsnummer 556812-6980, samt Acentum Personal AB, organisationsnummer 556784-6463. Sistnämnda dotterbolag äger i sin tur samtliga aktier i Acentum AB, organisationsnummer 556882-2844. Samtliga koncernbolag har bildats och är verksamma i Sverige. Såvitt avser Acentum Personal AB och Acentum AB har tidigare verksamhet flyttats över till övriga koncernbolag varför dessa bolag inte längre är verksamhetsdrivande.

Väsentliga avtal

Kund- och leverantörsavtal

Koncernen har inga enskilda kund- eller leverantörsavtal som bedöms vara av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet eller lönsamhet i ett längre perspektiv.

Anställnings- och konsultavtal

Anställnings- och konsultavtal är ingångna på marknadsmässiga villkor.

Hysesavtal

Koncernen hyr kontorslokaler i Stockholm, Göteborg, Lund, Växjö, Halmstad och Åseda på marknadsmässiga villkor. Koncernen är inte beroende av något enskilt hyresavtal. Hyresavtalen bedöms dock sammantaget vara av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet.

Låneavtal samt garantier och ställda säkerheter

Bolaget har en utestående fordran om 8 997 747 SEK på Gungställningen AB. Ränta löper med genomsnittlig statslåneränta plus en (1)% från och med 1 maj 2014 och betalas årsvis i efterskott vid samma tidpunkt som amortering sker. Amortering sker med 40% av den utdelning som tillfaller låntagaren vid varje tillfälle utdelning beslutas i Bolaget. Med anledning av lånet upprättades en revers den 28 april 2013 på ett belopp om totalt 12 597 747 SEK, varav 8 997 747 SEK är kvarvarande fordran.

Bolaget har vid tidpunkten för offentliggörandet av detta informationsmemorandum en utestående skuld om 2 MSEK till Gungställningen AB. På lånebeloppet om 2 MSEK löper ränta motsvarande genomsnittlig statslåneränta plus en (1)% att betalas vid lånets förfallodatum. Lånet kommer att återbetalas kort efter offentliggörandet av detta informationsmemorandum.

Bolaget har en beviljad kredit hos Swedbank uppgående till totalt 8 MSEK. Följande krediter är utnyttjade. Penningmarknadskonto om 2 672 846,26 SEK (jämte upplupen ränta) samt investeringslån om 1,3 MSEK (jämte upplupen ränta) som togs i samband med Bolagets förvärv av Acentum Personal AB och Acentum AB. Dispositionsräntan är 1,5%. Till säkerhet för åtaganden och förpliktelser gentemot Swedbank har företagsinteckningar beviljats banken i all egendom upp till ett belopp om maximalt 9,3 MSEK (beloppet varierar beroende av utnyttjad kredit).

Som ytterligare säkerhet gentemot Swedbank har samtliga aktier i Acentum Personal AB pantsatts. För pantförskrivningen gäller bankens allmänna villkor för generell pantsättning. Detta innebär bland annat att banken har rätt att realisera panten för det fall Maxkompetens ej fullgör sina förpliktelser gentemot banken. Pantavtalet innehåller vidare begränsningar såvitt avser andrahandspantsättning och förfoganden över de pantsatta aktierna.

Bolaget har utestående skulder i form av reverser utställda till säljarna i samband med förvärven av Acentum Personal AB och Acentum AB, respektive SkolPool Sverige AB, uppgående till sammanlagt 3,1 MSEK (se närmare angående bakgrund och villkor under "Förvärvsavtal och avyttringar" nedan).

Bolaget har pantsatt samtliga aktier i SkolPool Sverige AB till förmån för L2KM Holding Aktiebolag (dvs. säljaren av SkolPool Sverige AB). Pantsättningen har skett till säkerhet för Bolagets rätta fullgörande av ovan nämnd säljarrevers med kvarvarande belopp om 1,3 MSEK. Om Maxkompetens begår väsentligt avtalsbrott mot aktieförvärvsavtalet, eller om reversen sägs upp till omedelbar betalning, infaller rätt för L2KM Holding Aktiebolag att realisera panten för täckande av återstående fordran enligt reversen. Panten ska släppas vid den sista betalningen att erläggas den 30 september 2016 (eller tidigare om Bolaget utnyttjar sin möjlighet till förtida återbetalning). Pantavtalet innehåller vidare begränsningar såvitt avser andrahandspantsättning och förfoganden över de pantsatta aktierna.

Förvärvsavtal och avyttringar

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

Förvärv av Acentum Personal AB och Acentum AB

Den 15 maj 2015 ingick Bolaget ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Acentum Personal AB och indirekt samtliga aktier i dess dotterbolag Acentum AB från Therese Hulte och Jerry Håkansson, numera anställda inom Koncernen, genom bolag (Therese Förvaltning AB respektive JEHA Förvaltning AB). Aktierna tillträdde den 1 juni 2015. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 5 438 819 SEK, varav 3 638 819 SEK har erlagts kontant och 1,8 MSEK har erlagts genom reverser. Reverserna, med förfallodatum den 30 september 2016, löper med en årlig ränta om 3% beräknad på kvarvarande del av skulden. Räntan ska erläggas i samband med slutbetalning och Bolaget äger rätt att helt eller delvis reglera skulden i förtid utan räntekompensation. Förvärvsavtalet innehåller därtill bestämmelser om möjlighet för säljarna att erhålla resultatbaserad tilläggsköpeskillning att utbetalas den 30 september 2016 respektive den 30 september 2017. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt komma att uppgå till 1 MSEK vid vartdera utbetalningstillfället, dvs. totalt 2 MSEK. Förvärvsavtalet innehåller i övrigt garantier och villkor som får betraktas som sedvanliga i avtal av motsvarande slag.

Förvärv av SkolPool Sverige AB

Den 23 juni 2014 ingick Bolaget ett avtal om förvärv av samtliga aktier i SkolPool Sverige AB från SkolPool Holding AB (numera L2KM Holding Aktiebolag) som vid tidpunkten för förvärvet indirekt ägdes av Louise Sternros, Kristian Sternros och Mats Swensson, numera anställda respektive uppdragstagare inom Koncernen, genom bolag. Aktierna tillträdde den 1 oktober 2014. Köpeskillingen för aktierna uppgick till 6 850 000 SEK, varav 3 050 000 SEK har erlagts kontant och 3,8 MSEK har erlagts genom revers. Reversen återbetalades delvis med 2,5 MSEK den 30 september 2015 och resterande 1,3 MSEK ska återbetalas den 30 september 2016. Reversen löper med en årlig ränta om 2,5% beräknad på kvarvarande del av skulden. Räntan ska erläggas i samband med respektive utbetalningsdag och Bolaget äger rätt att helt eller delvis reglera skulden i förtid. Som säkerhet för reversen har aktierna i SkolPool Sverige AB pantsatts till förmån för

säljaren. Förvärvsavtalet innehåller i övrigt garantier och villkor som får betraktas som sedvanliga i avtal av motsvarande slag.

Avyttring av Maxsearch in Sweden AB

Den 30 april 2013 ingick Bolaget avtal om avyttring av samtliga aktier i det tidigare dotterbolaget Maxsearch in Sweden AB (numera HR4YOU Sweden AB) till Time Development AB, PT Stabel AB, Johanna Palmqvist samt Kennet Laustrand. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till totalt 116 000 SEK.

Immateriella rättigheter

Vid sidan av firmanamn har Koncernen immateriella rättigheter bestående av domännamn. Domännamnen utgörs av Maxkompetens.se, Maxkompetens.nu, Skolpool.se och Acentum.se. De varumärken som används i Koncernen åtnjuter endast det skydd som fås genom registrering av firmanamn samt det eventuella skydd som kan tillkomma varumärken genom inarbetning.

Bolaget är inte beroende av patent, licenser, varumärken eller några andra immateriella rättigheter.

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att Koncernen har ett försäkringsskydd som är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och de risker som finns förknippade med den.

Tillstånd och auktorisationer

Tillstånd

Verksamheten inom Koncernen omfattas inte av någon särskild tillståndsplikt.

Auktorisation

Koncernens verksamhetsdrivande bolag är medlemmar i Almega Bemanningsföretagen och således auktoriserade. Auktorisationen avser säkerställa att företagen inom bemanningsbranschen är seriösa företag som uppfyller höga krav på affärsmässighet. Alla företag granskas i samband med inträdet och därefter en gång om året.

Ansvar

SkolPool Sverige AB har åtagit sig vårdgivaransvar i förhållande till vissa kunder. Verksamheten är sedan augusti 2010 anmäld enligt lagen (1996:786) om tillsyn över hälso- och sjukvård, nuvarande patientsäkerhetslagen (2010:659).

Enligt patientsäkerhetslagen är det vårdgivaren som ansvarar för att planera, leda och kontrollera verksamheten så att kravet på god vård upprätthålls. Vårdgivaren ska även vidta de åtgärder som behövs för att förebygga att patienter drabbas av vårdskador samt utreda händelser i verksamheten som har medfört eller hade kunnat medföra en vårdskada. Hälso- och sjukvårdspersonal har därtill ett personligt yrkesansvar för utförandet av arbetsuppgifterna.

Vårdgivaren är även skyldig att ha en försäkring som täcker ersättning för de skador som omfattas av patientsäkerhetslagen, exempelvis skador som orsakats av felaktiga behandlingar.

Twister och rättsliga processer

Maxkomptens är inte part i domstolstvister, skiljeförfarande eller annat rättsligt förfarande som har eller kan komma att få en betydande effekt på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse har heller ingen kännedom om några omständigheter som skulle kunna föranleda dylika förfaranden. Det kan däremot inte uteslutas att sådana förfaranden kan komma att uppstå i framtiden.

Transaktioner med närstående

Bolaget har en utestående fordran om 8 997 747 SEK på Gungställningen AB och en utestående skuld om 2 MSEK till samma bolag. Gungställningen AB, som är majoritetsägare i Maxkompetens, ägs till 100% av Mikael Norberg (styrelseledamot i Bolaget), se närmare under "Låneavtal samt garantier och ställda säkerheter" ovan.

Lock up-avtal

Gungställningen AB, Bolagets största aktieägare, har ingått ett avtal med Remium om att inte avyttra aktier under en viss tid (så kallat lock up-avtal). Överenskommelsen innebär i korthet att Gungställningen AB förbinder sig att inte, utan Remiums föregående skriftliga samtycke och under en period om tolv (12) månader från den första handelsdagen för aktierna i Bolaget på First North, avyttra aktier i Bolaget.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser och motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Maxkompetens eller som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.



Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion hos Bolaget samt på Bolagets webbplats www.maxkompetens.se: Årsredovisningar 2013/14 och 2014/15 samt Kvartalsrapport Q1 2015/16.

Certified Adviser på First North

Alla bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First North:s regelverk för informationsgivning till marknaden och investerare. Remium är Certified Adviser för Bolaget. Remium äger vid Informationsmemorandumets avgivande inga aktier i Bolaget.

Rådgivare

Remium, som även agerar emissionsinstitut, är finansiell rådgivare till Bolaget och Ernst & Young AB (EY Law) är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Informationsmemorandum. Då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Remium och Ernst & Young AB (EY Law) från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investeringar eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Informationsmemorandum.

Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma är Maxkompetens Sverige AB. Bolaget är publikt.

§2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva rekrytering och bemanning med inriktning på studenter och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antal aktier ska vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

§6 Styrelsen

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§7 Revisorer

Bolaget ska ha en eller två revisorer med högst två suppleanter alternativt ett registrerat revisionsbolag.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i SVD.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får ha med sig biträden vid bolagsstämman endast om han eller hon anmäler antalet biträden till bolaget i enlighet med det förfarande som gäller för aktieägars anmälan till bolagsstämma.

§9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - fastställande av resultaträkningen och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultatsräkning och koncernbalansräkning

- dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
 9. Val av styrelse och revisorer.
 10. Annat ärende, som ska tas upp på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Räkenskapsår är 1 maj – 30 april.

§11 Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30% av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70% mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skatte-reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras

av mot kapitalvinster på aktier och andra delägar-
rätter under efterföljande beskattningsår utan
begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller
för vissa speciella företagskategorier, exempelvis
investeringsfonder, investmentföretag och försäkrings-
företag.

Beskattning av utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomst-
slaget kapital med en skattesats om 30%. För
fysiska personer som är bosatta i Sverige inne-
hålls normalt preliminär skatt avseende utdelning
med 30% på utdelat belopp. Den preliminära
skatten innehålls av Euroclear eller, beträffande
förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För
aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget
näringsverksamhet med en skattesats om 22%.

Investeraravdrag

Investeraravdraget innebär att den som är fysisk
person och förvärvar andelar i ett företag av
mindre storlek när det bildas eller vid en ny-
emission kan få dra av hälften av betalningen för
andelarna i inkomstslaget kapital. Som krav gäller
bland annat att medelantalet anställda i koncer-
nen inte överskrider 50 samt att endera av netto-
omsättningen eller balansomslutningen under-
stiger 80 MSEK. Dessutom får andelar i bolaget inte
vara upptagna till handel på en reglerad marknad
eller motsvarande europeisk marknad och inte
heller ägas till 25% eller mer av offentliga ägare.

Det uppställs vidare en rad särskilda krav på
investeraren såsom exempelvis att investeraren
är skattskyldig i Sverige, att investeraren inte får
ha tagit emot någon värdeöverföring från före-
taget överstigande ett visst jämförelsebelopp,
att investeraren har betalat andelarna kontant
och innehar dem vid utgången av betalningsåret.

Avdrag kan medges med högst 650 000 SEK per
person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar
för 1 300 000 SEK. Investerarnas sammanlagda
betalning för andelar i ett och samma företag får
uppgå till högst 20 000 000 SEK per år.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skatt-
skyldiga i Sverige, och som inte bedriver närings-
verksamhet från ett fast driftställe i Sverige, be-
skattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid
avyttring av aktier. Dessa aktieägare kan dock bli
föremål för beskattning i sin hemviststat. Sådan
aktieägare bör därför rådfråga skatterådgivare i
sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer
som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål
för beskattning i Sverige vid avyttring av aktier i
Bolaget, om de vid något tillfälle under de 10
närmaste föregående kalenderåren varit bosatt
i Sverige eller stadigvarande vistats här.
Beskattningsrätten kan dock vara begränsad
genom de skatteavtal som Sverige ingått med
andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i
Sverige och som erhåller utdelning från svenskt
aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt.
Kupongskattesatsen är 30%. Skattesatsen
är dock i allmänhet reducerad genom dubbel-
beskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt
verkställs normalt av Euroclear eller annan som
Bolaget har anlitat eller, beträffande förvaltar-
registrerade aktier, av förvaltaren. Om Bolaget
inte har uppdragit åt Euroclear eller annan att
skicka utdelningen ska avdraget verkställas av
Bolaget.

Adresser

Maxkompetens Sverige AB (publ)

Herkulesgatan 12

111 52 Stockholm

08-120 753 00

www.maxkompetens.se

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

08-402 90 00

Remium Nordic AB

Kungsgatan 12-14

111 35 Stockholm

08-454 32 00



