

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I LIV IHOP AB (PUBL)

INVESTERINGSMEMORANDUM

JANUARI 2018



VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Detta memorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Bolagets erbjudande om teckning av aktier i Liv ihop AB (publ), ("Livihop" eller "Bolaget") org.nr 556846-3136, samt ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Livihop och detta memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Livihop har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933 ("Securities Act"), med ändringar, eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapur, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Memorandumet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

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

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk rätt är exklusivt tillämplig på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

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

I KORTHET

LIVIHOPGRUPPEN

- Livihop är en väletablerad kvalitetsaktör som erbjuder personlig assistans till individer med funktionsnedsättning.
- Bolaget grundades 2011 med visionen att bli det ledande assistansbolaget, för att genom sin storlek aktivt kunna bidra till att påverka samhället för en positiv utveckling inom assistansområdet.
- Marknaden för personlig assistans härrörs från LSS-reformen som trädde i kraft 1994. Reformen gav individer med omfattande och varaktiga funktionsnedsättningar ökad möjlighet att klara sina grundläggande vardagliga behov. Genom detta stöd ges de assistansberättigade större möjlighet att på ett likvärdigt och jämställt sätt delta i samhället.
- Livihop har cirka 220 uppdragsgivare i alla åldrar och sysselsätter på månadsbasis cirka 850 personliga assistenter på hel- och deltid, vilket motsvarar cirka 400 heltidsanställda.
- Bolaget bedriver verksamhet i hela Sverige, via fyra dotterbolag och sex regionalkontor.
- Livihop fattade 2015 ett strategiskt beslut att växa genom förvärv för att möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt på en marknad under konsolidering.
- Genom strategin har Livihops fyra dotterbolag tillkommit i gruppen och nya förvärvskandidater utvärderas kontinuerligt.
- Bolaget har en decentraliserad organisationsmodell där varje dotterbolag arbetar självständigt under eget varumärke, men med en centralt samordnad administrations- och kvalitetsstyrning.
- Livihop har de senaste två åren ökat sina årliga intäkter från 115 MSEK till proforma 303 MSEK 2017.

ERBJUDANDET

Pris per aktie:	15 SEK
Lägsta post för anmälan:	500 aktier
Pre-money värdering:	88 800 000 SEK
Erbjudandets storlek:	24 000 000 SEK
Maximalt antal aktier i Erbjudandet:	1 600 000 aktier
Teckningsåtaganden:	Erbjudandet är till cirka 67 procent säkerställt via teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och teckningsåtaganden från externa investerare
Anmälningstid:	30 januari 2018 - 13 februari 2018
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall:	16 februari 2018
Preliminär första dag för handel:	23 februari 2018
Handelsplats:	Nasdaq First North
Betalning:	Enligt instruktion på utskickad avräkningsnota
ISIN-kod:	SE0010769356

NYCKELTAL

MSEK	FY 2017 Proforma	FY 2016	Q4 2017	Q4 2016
Omsättning	303,0	264,8	81,0	75,2
EBITDA	13,1	5,3	3,3	0,9
EBIT	8,6	0,8	2,1	-0,5
Resultat	5,5	-4,2	1,1	-0,8

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

I korthet	3
Definitioner	5
Riskfaktorer	6
Inbjudan att teckna aktier i Liv ihop AB (publ) inför listningen på Nasdaq First North	10
Bakgrund och motiv	11
Villkor och anvisningar	12
VD har ordet	14
Marknadsöversikt	15
Verksamhetsbeskrivning	19
Finansiell översikt	25
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	28
Övrig finansiell information	30
Proformaredovisning	32
Nyckeltal	34
Aktien och ägarförhållanden	35
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	37
Bolagsstyrning	44
Bolagsordning	45
Legala frågor och kompletterande information	47
Handlingar införlivade genom hänvisning	50
Skattekonsekvenser i Sverige	51
Adresser	53

DEFINITIONER

LIVIHOP, LIVIHOPGRUPPEN ELLER BOLAGET:

Liv ihop AB (publ) med org. nr 556846-3136, inklusive dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

MANGOLD:

Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585-1267.

MEMORANDUMET:

Avser detta memorandum inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar.

ERBJUDANDET:

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst 24 000 000 SEK i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

EUROCLEAR:

Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

RODRET:

Bolagets egenutvecklade verksamhets- och kvalitetsstyrningsplattform.

IVO:

Inspektionen för Vård och Omsorg, tidigare del av Socialstyrelsen.

LSS:

Lagen (1993:387) om stöd och service till vissa funktionshindrade.

ATLAS ASSISTANS:

Atlas Assistans AB med org. nr 556796-9794.

BRUKARTORGET:

Brukartorget AB med org. nr 556667-5160.

CASTOR:

Kooperativet Castor Ekonomisk förening med org. nr 769612-2634.

SVEA ASSISTANS:

Svea assistans Kommanditbolag med org. nr 969739-9328.



AKTIEINFORMATION

KORTNAMN LIVI
ISIN SE0010769356

KALENDARIUM

VIKTIGA DATUM:

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North 23 februari 2018

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION:

Offentliggörande av årsredovisning 2017 25 april 2018
Årsstämma 2017 9 maj 2018

Delårsrapport januari – mars 2018 9 maj 2018
Delårsrapport januari – juni 2018 22 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018 7 november 2018



RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenad med en risk. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Livihops verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Livihop, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Livihops verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

RISKER RELATERADE TILL LIVIHOPS VERKSAMHET OCH MARKNAD

NYCKELPERSONER

Livihop hade per den 31 december 2017 cirka 850 anställda, motsvarande cirka 400 heltidstjänster. Merparten är anställda som personliga assistenter och cirka 25 är anställda som tjänstemän. Där till anlitar Bolaget fem deltidskonsulter. Flera av Livihops anställda besitter mycket hög kompetens inom sina respektive områden. Om viktiga personer väljer att avsluta sin anställning hos Livihop kan det komma att påverka Bolagets möjligheter att vidareutveckla Bolagets tjänster vilket kan påverka försäljningen negativt. Bolaget planerar också för en expansion som kommer kräva nyrekrytering av personal. Skulle Bolaget inte lyckas nyrekrytera kan detta medföra svårigheter för Bolaget att växa vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TILLSTÅND OCH PERSONAL MED RÄTT KOMPETENS

Bolagets möjlighet att erbjuda personlig assistans är beroende av tillstånd och personer med erforderlig kompetens. Det finns en risk att det sker förändringar i tillståndskraven och att Bolaget inte klarar av att bibehålla de nödvändiga tillstånden. Vidare kan det hända att de tillstånd som behövs inom personlig assistans inte kan erhållas till rimliga villkor, kostnader eller överhuvudtaget. De tillstånd som finns inom koncernen har formellt beviljats enskilda dotterbolag. Detta innebär att tillstånden inte kan flyttas inom koncernen vilket kan försvåra till exempel en omstrukturering för att minska på administrativa kostnader.

Tillstånden är knutna till en juridisk person och underkastad en bedömning av organisationens möjligheter att uppfylla tillståndskraven, men är också knutna till enskilda fysiska personers lämplighet att förestå den tillståndspliktiga verksamheten. Skulle någon eller några av de förutsättningar som tillståndet baseras på förändras, kan det innebära att tillståndet inte längre är giltigt och måste sökas på nytt.

Om erhållande, förnyande eller annan ändring av för verksamheten nödvändiga tillstånd nekas eller om villkoren för de tillstånd som Bolaget har erhållit inte uppfylls, eller ändras, eller om Bolaget bedriver verksamhet utan nödvändiga tillstånd, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENS

Livihop konkurrerar med lokala, regionala och nationella leverantörer av personlig assistans, både inom privat och offentlig sektor. Bolagets konkurrensförmåga varierar mellan olika geografiska områden beroende på bland annat antalet konkurrenter och deras förmåga

att konkurrera med Livihop på de lokala marknaderna, bredden på de tjänster Bolaget erbjuder, Bolagets anseende lokalt, personalens engagemang och fackkunskaper samt Bolagets förmåga att anställa och ingå samarbetsavtal med kompetent personal. Vidare konkurrerar inte offentliga aktörer på samma villkor som Livihop. Offentliga aktörer behöver till exempel inte söka tillstånd för sin verksamhet. Offentliga aktörer kan dessutom fortsätta sin verksamhet trots ekonomiska underskott och dålig kvalitet. För att bibehålla sin position på marknaden måste Livihop kontinuerligt utveckla sin verksamhet för att kunna erbjuda sina klienter bästa möjliga tjänster till hög kvalitet och ett konkurrenskraftigt pris.

Om Livihop inte lyckas med att konkurrera med de privata och offentliga aktörerna kan det leda till ett minskat antal avtal och en lägre efterfrågan på Bolagets tjänster. Detta kan leda till en lägre nettoomsättning och lägre lönsamhet vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FRAMTIDA FINANSIERING

Livihop växer snabbt och Bolagets huvudsakliga mål framgent är att växa både organiskt och genom förvärv. Om Bolagets förväntade intäkter inte realiserar kan Bolagets framtida finansiella ställning påverkas negativt.

Livihop kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare. Det finns en risk att nytt kapital inte kan skaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet.

Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell lånefinansiering, om sådan skulle vara tillgänglig för Bolaget, innebära villkor som begränsar Bolagets flexibilitet.

Även om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan Bolagets framtida kapitalbehov skilja sig från koncernledningens beräkningar. Felberäkningar avseende Livihops framtida kapitalbehov kan få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BOLAGETS OCH BRANSCHENS ANSEENDE

Bolaget är verksam inom en bransch som konstant följs och granskas av medier och Bolagets anseende är centralt för verksamheten. Det finns en risk för negativ publicitet, såväl befogad som obefogad, om privata leverantörer av personlig assistans eller om Bolaget. Bolagets anseende är grundläggande för att bibehålla goda relationer med nuvarande och potentiella uppdragsgivare och beställare, särskilt lokala och regionala myndigheter samt tillsynsmyndigheter. Det finns en risk för att allvarliga incidenter kan inträffa, genom avsiktligt handlande eller på grund av oaktsamhet, fel eller brister i leveranser från leverantörer till Livihop, eller att det sker överträdelser av de författningar som är tillämpliga på Bolagets verksamhet. Incidenter av detta slag skulle kunna leda till negativ publicitet och rättsliga åtgärder, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Livihops verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare kan negativ publicitet om andra aktörer inom branschen drabba Livihop oavsett om Bolaget är inblandat i incidenten eller inte. Allt detta kan leda till förluster av uppdragsgivare, personal och omsättning vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Livihop äger ett antal domännamn och andra immateriella rättigheter. Det finns en risk att immateriella rättigheter inte är tillräckligt skyddade och det kan visa sig svårt att försvara immateriella rättigheter. Om Livihop inte lyckas skydda och bibehålla sina immateriella rättigheter eller anses göra intrång i extern parts immateriella rättigheter eller om licensavtal sägs upp kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISK ATT BLI FÖREMÅL FÖR RÄTTSTVISTER, UTREDNINGAR OCH ANDRA FÖRFARANDE

Twister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att Livihop måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Livihop kan involveras i tvister inom ramen för verksamheten, inklusive rättsliga åtgärder på grund av faktisk eller påstådd felbehandling, personskada i samband med Bolagets utförande av personlig assistans, överträdelser av arbetsmiljö- och arbetsskyddsbestämmelser och anställdas brott mot regler eller interna policyn och riktlinjer. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRÄNDRINGAR I BRANSCHEN

Bolaget är beroende av efterfrågan på Bolagets tjänster. Efterfrågan beror i sin tur på bland annat demografiska och ekonomiska faktorer. Efterfrågan på privata omsorgstjänster kan minska, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och affärsmodell. Bolagets finansiella resultat kan påverkas negativt av åtgärder som vidtas till följd av en konjunkturnedgång eller av nedskärningar i det offentliga budget eller anslag. Besparingsprogram inom omsorgsbranschen skulle kunna påverka Bolaget negativt, eftersom verksamheten är finansierad av offentliga medel. Detta scenario skulle till exempel kunna ske till följd av minskade skatteintäkter. Vidare kan extraordinära händelser i världen, som exempelvis flyktingströmmarna till Europa, göra att staten, kommuner och landsting tvingas omprioritera fördelningen av offentliga medel vilket kan leda till en nedskärning i de ersättningar som delas ut till Livihops bransch.

Minskad efterfrågan på de privata omsorgsmarknaderna kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Efterfrågan på privat personlig assistans har ökat under många år och även om Livihop tror att trenden kommer att

fortsätta, finns det en risk att efterfrågan på privat personlig assistans kommer att stagnera. Dessutom kan konkurrensen på marknaden öka, vilket kan påverka efterfrågan på Livihops tjänster negativt. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Livihops verksamhet, resultat och finansiella ställning.

POLITISKA BESLUT OCH REGLERINGAR

Bolagets bransch kännetecknas av att vara strikt reglerad. Ändring av lagar, förordningar eller föreskrifter och ny tolkning av existerande författningar kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget påverkas av komplexa författningar och diverse regelverk på nationell, regional och lokal nivå. Dessa omfattar bland annat tillstånd, tillgänglighet och åtkomst till tjänster, tjänsternas kvalitet, personalens kvalifikationer och förpliktelser, sekretessbestämmelser avseende journaler och annan personlig information om Livihops uppdragsgivare, offentlig finansiering av omsorg, prissättning av tjänster, riktlinjer för verksamheten och föreskrifter om arbetsmiljö och säkerhet.

Politiska, ekonomiska eller andra faktorer kan leda till förändringar eller nya tolkningar av befintliga lagar, förordningar och föreskrifter, vilket kan ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Till följd av dessa förändringar kan Bolaget exempelvis ådra sig ökade rörelsekostnader, se minskad efterfrågan på sina tjänster, mindre ersättning från det allmänna för utförandet av sina tjänster eller omfattas av nya tillståndskrav. Förändringar som höjer bolagets rörelsekostnader behöver inte nödvändigtvis leda till motsvarande ökning av ersättning till Bolaget från det allmänna. I januari 2018 överlämnade regeringen en lagrådsremiss till lagrådet, "Tillstånd att ta emot statlig finansiering inom socialtjänsten, assistansersättningen och skollagsreglerad verksamhet". Lagrådsremissen föreslår ändringar i bl.a socialtjänstlagen och LSS som, om de blir verklighet, skulle få betydande konsekvenser för Bolaget. Nyheterna är framförallt, i kort sammanfattning, att det införs krav på tillstånd för att få ta emot offentlig finansiering för juridiska personer som bedriver verksamhet enligt LSS. Till tillståndet kopplas krav om bl.a ett begränsat rörelseresultat i förhållande till det operativa resultatet. Det tillåtna rörelseresultatet ska beräknas som en avkastningsränta på operativt kapital. Avkastningsräntan ska bestämmas till statslåneräntan med ett tillägg på 7 procentenheter. Härutöver tillåts inga värdeöverföringar, som vinstutdelning, utöver det tillåtna rörelseresultatet. Skulle riksdagen anta regeringens förslag skulle de nya reglerna allvarligt begränsa Bolagets handlingsutrymme framöver, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det råder, sammanfattningsvis, väsentlig politisk osäkerhet kring LSS.

Dessutom kan kostnaderna öka till följd av avgifter, böter, viten eller andra påföljder som föreläggs Bolaget till följd av överträdelser av gällande bestämmelser. Brister i bolagets efterlevnad av relevanta lagar, förordningar och föreskrifter kan leda till att Bolagets avtalspartner har rätt att säga upp avtal. Bristande regelefterlevnad eller av allmänheten upplevd brist på efterlevnad kan leda till att Bolaget får ett sämre anseende och därmed färre kontrakt och färre beställare. Vidare kan bristande regelefterlevnad leda till att Bolaget kan tvingas stänga delar av sin verksamhet. Förändringar, överträdelser eller uppfattade överträdelser av lagar, förordningar och föreskrifter kan således ha en negativ inverkan på Livihops verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRÄNDRINGAR I FÖRSÄKRINGSKASSANS ERSÄTTNING

Livihop erhåller assistansersättning från Försäkringskassan och kommunen enligt LSS och socialförsäkringsbalken (2010:110) ("SFB"). I oktober 2016 ändrades Försäkringskassans utbetalningar av assistansersättning från förskotts- till efterskottsbetalning, vilket påverkade behovet av rörelsekapital inom branschen. Ersättningsbeloppet uppgår till 291 SEK per utförd assistanstimme. Historiskt sett har

ökningen varit nära länkad till arbetskostnadsindex och från 2005 har ersättningen ökat med 2,8 procent årligen. För 2017 har regeringen brutit denna trend, genom att fastställa ökningen till 3 SEK, motsvarande 1 procent jämfört med 2016. Ökningen av ersättningen för 2018 har redan fastställts av regeringen till 1,5 procent, motsvarande 4,4 SEK. Samtidigt har löneökningen för motsvarande grupper varit 2,2 procent. Det finns en risk att intervallet mellan lönetillväxten och ökningen av ersättningsbeloppet kommer att fortsätta växa och att ersättningsbeloppet inte motsvarar arbetskostnaderna i framtiden. Detta kan leda till minskat rörelseresultat inom branschen, vilket kan ha en negativ inverkan på Livihops verksamhet, resultat och finansiella ställning.

PRISSÄTTNING AV OMSORGSTJÄNSTER

I händelse av en allmän nedgång av priser finns det risk för att detta påverkar Livihops vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Bolagets produkter kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledande befattningshavare förväntar sig. Sådana prissättningshändelser kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Priserna för offentligt finansierade omsorgstjänster bestäms inte av marknaden utan påverkas, begränsas eller fastställs av nationella, lokala eller regionala myndigheter med en av regeringen bestämd schablonersättning som fastställs per år. En principiell förändring av strukturen för finansiering eller andra anslag från det allmänna skulle kunna påverka Bolagets intäkter negativt. När enskilda kommuner själva beviljat personlig assistans kan de sänka assistansersättningen till de privata utförarna. För det fall fler kommuner skulle sänka ersättningen skulle det påverka Bolagets intäkter negativt. En minskning av Schablonbeloppet, eller en förändring av ersättningskonstruktion skulle kunna ha en negativ inverkan på Livihops verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISK ATT LÄMPLIGA FÖRVÄRVSKANDIDATER INTE IDENTIFieras ELLER MISSBEDÖMNING AV ORGANISK TILLVÄXT

Livihop planerar att växa genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv. Förvärvsstrategins framgång beror på ett flertal faktorer såsom förmågan att identifiera lämpliga verksamheter att förvärva, förmågan att komma överens om lämpliga villkor och finansieringen av förvärven. Det finns en risk att någon eller flera av dessa faktorer inte uppnås. Vidare finns det affärsrisker, skatterisker och ekonomiska risker förknippade med att förvärva och integrera företag i koncernens befintliga verksamhet. Dessa inkluderar bland annat oförväntat höga förvärvs- och integreringskostnader samt exponering för okända åtaganden. Det finns en risk att Livihops bedömningar och antaganden om potentiella förvärv visar sig vara inkorrekta och att det uppstår risker som Bolaget inte känt till sedan tidigare. Likaså kan Bolagets antaganden om möjligheten och utsikten för organisk tillväxt visa sig vara felaktiga. Om något av detta skulle inträffa kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken att Livihops motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En del av Livihops försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk att motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot Livihop vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

LIKVIDITETSRIKISER

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja Livihops betalningsåtaganden. Om Livihops tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PERSONUPPGIFTER

Bolaget hanterar en stor mängd personuppgifter, varav flera är känsliga. Den 25 maj 2018 träder Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2016/679 (dataskyddsförordningen) i kraft. Bolaget kommer att omfattas av de nya reglerna och har inlett ett arbete för att säkerställa att Bolaget kommer att följa dessa. Arbetet kan innebära omställningskostnader och eventuellt ökade kostnader för att löpande tillse att Bolaget efterlever reglerna efter den 25 maj 2018. Bristande regelefterlevnad kan leda till att Bolaget påförs höga administrativa sanktionsavgifter, vilket skulle ha betydande negativa inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL LISTNINGEN OCH AKTIERNA

AKTIEKURSENS UTVECKLING

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma att fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Livihops ägande är till stor del koncentrerat till ett fåtal av Bolagets aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

RISKER MED LISTNINGEN

Bolaget kan avnoteras från Nasdaq First North vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer att kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på värdet av Bolagets aktier. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av ett mindre omfattande regelverk anpassat för tillväxtbolag och är inte föremål för alla de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är ofta mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

UTSPÄDNING I SAMBAND MED FRAMTIDA EMISSIONER

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller emission av aktierrelaterade eller konvertibla värdepapper för att anskaffa ytterligare kapital till finansieringen av sin verksamhet. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra

investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. Om nyemissioner måste genomföras till låg teckningskurs, exempelvis vid ogynnsamma marknadsförhållanden, eller uppgår till stora belopp, kan sådana utspädningseffekter komma att bli betydande. Nyemissioner kan även komma att ske till ett rabatterat pris jämfört med aktiekursen för Bolagets aktie, vilket riskerar att medföra en negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

UTDELNING

Inga garantier kan lämnas för att Bolaget kommer att besluta om framtida utdelningar. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen och beslutas vanligtvis på årsstämman. Styrelsens möjlighet att föreslå utdelningar är begränsad enligt lag och styrelsen är även skyldig att beakta en mängd faktorer vid övervägandet av om bolagsstämman ska föreslås besluta om utdelning. Därutöver är en förutsättning för befintlig kreditgivares kreditgivning till bolaget att det inte sker någon vinstutdelning eller annan värdeöverföring från Bolaget. Det innebär att aktieägare, även om Bolaget skulle ha utdelningsbara vinstmedel, inte kan erhålla någon vinstutdelning med mindre än att Bolaget bryter mot villkoren för sina lån. Styrelsen har även, med vissa lagstadgade begränsningar, en möjlighet att efter eget gottfinnande avstå från att föreslå att utdelning lämnas ett visst år. Det föreligger en risk för att utdelningsbara medel saknas eller att styrelsen av annan anledning inte föreslår att det ett visst år ska lämnas utdelning.

LIKVIDITETSBRIST

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

FRAMTIDA FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Kursen för Bolagets aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av aktieäggande styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare, eller när ett större antal aktier säljs under viss tid. Sådan försäljning av aktier, liksom en uppfattning på aktiemarknaden om att sådan försäljning kommer att ske, kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden och teckningsförbindelser samlats in från externa investerare och befintliga aktieägare till ett belopp om cirka 16 MSEK, motsvarande cirka 67 procent av Erbjudandet. Dessa investerares teckningsåtaganden har ej säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden.

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I LIV IHOP AB (PUBL) INFÖR LISTNINGEN PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen beslutade den 30 januari 2018, med stöd av bemyndigande från årsstämman, att öka Bolagets aktiekapital med högst 144 000 SEK, genom nyemission av högst 1 600 000 aktier vilket vid fulltecknad emission motsvarar 24 000 000 SEK. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 30 januari 2018 till och med den 13 februari 2018. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 24 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,3 MSEK. Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare har ingåtts till cirka 67 procent av Erbjudandet. En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21 procent genom Erbjudandet.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North är preliminärt bestämt till den 23 februari 2018.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av aktier i Livihop enligt villkoren i Memorandumet.

Stockholm den 30 januari 2018

Liv ihop AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Livihop är en väletablerad aktör på svenska marknaden för personlig assistans. Bolaget drivs av visionen att bli det ledande assistansbolaget, för att genom sin storlek aktivt kunna bidra till att påverka samhället till en positiv utveckling inom assistansområdet. Livihop erbjuder personlig assistans till individer, tillika uppdragsgivare, med funktionsnedsättning. Bolaget har cirka 220 uppdragsgivare i alla åldrar och sysselsätter på månadsbasis cirka 850 personliga assistenter på hel- och deltid, vilket motsvarar cirka 400 heltidsanställda. Livihop bedriver verksamhet i hela Sverige, via fyra dotterbolag och sex regionalkontor och har senaste två åren ökat sina årliga intäkter från 115 MSEK till proforma 303 MSEK 2017.

Marknaden för personlig assistans härrör sig från LSS-reformen som trädde i kraft 1994. Reformen ger individer med omfattande och varaktiga funktionsnedsättningar ökad förutsättning att klara sina grundläggande vardagliga behov. Syftet med reformen är att ge personer med funktionsnedsättningar möjligheten att leva ett liv på samma villkor som individer utan funktionsnedsättningar. Marknaden i Sverige omsätter cirka 30 miljarder SEK årligen och består av cirka 20 000 assistansberättigade individer.

Livihop har en decentraliserad organisationsmodell där varje dotterbolag arbetar självständigt under eget varumärke. Samtidigt utväxlas kostnadssynergier centralt, primärt via den egenutvecklade verksamhets- och kvalitetsstyrningsplattformen RODRET. Bolaget lägger stor vikt på ekonomistyrning och att säkerställa kvalitet i alla led för att därigenom skapa trygghet i verksamheten för både uppdragsgivare och anställda. I det avseendet är RODRET ett viktigt och värdefullt verktyg.

Bolaget fattade 2015 ett strategiskt beslut att växa genom förvärv för att möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt på en marknad under konsolidering. Genom strategin har bolagets fyra dotterbolag inkommit i gruppen och Livihop utvärderar kontinuerligt nya förvärvskandidater. Många mindre kvalitetsaktörer på marknaden har svårt att bedriva sin verksamhet på grund av likviditetsbrist till följd av försäkringskassans omläggning till efterskottsbetalning och söker därför en stabil ägarsituation.

Listningen på Nasdaq First North innebär en möjlighet att få in kapital för vidareutveckling av Livihop samt trygga en långsiktig tillväxt för hela gruppen. Styrelsen för Livihop bedömer att listningen kommer understödja Bolagets ambition att bli Sveriges ledande assistansbolag. Listningen underlättar även exekvering av förvärvsstrategin, genom att Bolaget erhåller en marknadsprisatt och likvid aktie som kan användas som betalmedel. Vidare skapas goda förutsättningar att synliggöra den värdetillväxt som Bolaget står inför för nya grupper av investerare samtidigt som listningen innebär en kvalitetsstämpel gentemot uppdragsgivare, personal, banker och andra intressenter.

I syfte att finansiera Bolagets fortsatta utveckling och stärka dess marknadsposition har styrelsen i Livihop beslutat om att genomföra en emission av nya aktier om högst 24 MSEK i samband med Bolagets notering på Nasdaq First North. Livihop avser använda emissionslikviden i Erbjudandet till att exekvera på Bolagets strategi att växa genom förvärv. Bolaget har en strukturerad förvärvsprocess med kontinuerlig dialog med ett flertal förvärvskandidater.

Styrelsen för Liv ihop AB (publ) är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 30 januari 2018

Liv ihop AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till institutionella investerare, allmänheten samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 1 600 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst cirka 24 000 000 SEK före emissionskostnader.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 15 SEK per aktie. Courtaget utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån värderingen av noterade jämförelsebolag, rådande marknadsläge och verksamhetens historiska utveckling. Pre-money värderingen av aktievärdet uppgår till 88 800 000 SEK.

ANMÄLNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 30 januari 2018 till och med den 13 februari 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningssperioden. För det fall beslut om förlängning av anmälningssperioden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 13 februari 2018 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

UTSPÄDNING

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 920 000 aktier till 7 520 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 21 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

TILLVÄGAGÅNGSSÄTT VID ANMÄLAN

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 500 aktier, motsvarande 7500 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningssedel inges till Mangold under anmälningssperioden genom:

- Online med bank-ID på www.mangold.se
- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till ta@mangold.se
- Inskickad per post till:
Mangold Fondkommission AB
Ärende: Livihop
Box 556 91
102 15 Stockholm

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida www.livihopgruppen.se och på Mangolds hemsida www.mangold.se. Anmälningssedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-5030 1580) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 13 februari 2018.

TILDELNINGSPRINCIP

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Nasdaq First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Därtill kan Mangolds depåkunder komma att prioriteras. De som lämnat teckningsförbindelser och teckningsåtaganden erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknade belopp. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningssperioden som anmälningssedeln inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli.

BESKED OM TILDELNING

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 16 februari 2018 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 16 februari 2018. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom annan förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

BETALNING AV AKTIER

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 20 februari 2018. Observera att det kan krävas att saldota på det VP-konto/servicekonto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 20 februari 2018 när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 13 februari 2018 till och med likviddagen den 20 februari 2018 till de som erhållit tilldelning.

Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

ERHÅLLANDE AV AKTIER

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

RÄTT TILL UTDELNING

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

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adress till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

LISTNING

Styrelsen för Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel på Nasdaq

First North beräknas till den 23 februari 2018, under förutsättning av godkännande från Nasdaq First North.

RÄTT ATT ÅTERKALLA ERBJUDANDET

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 19 februari 2018, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida www.livihopgruppen.se.

BEGRÄNSNING AV ERBJUDANDET

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Schweiz, Singapore eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt.

AKTIELÅN

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 har erhållit ett lån om 1 600 000 aktier i Bolaget från Carl Auer, i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånet kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10 år 2018.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH BRYGGGLÅN

Teckningsåtaganden från befintliga ägare och nya investerare har ingåtts till ett belopp om 16 MSEK motsvarande cirka 67 procent av Erbjudandet. Av de teckningsåtaganden som ingåtts har 7 MSEK förinbetalats i form av ett bryggglån under december 2017. Det belopp som investerats i bryggglånet kommer att kvittas mot aktier i Erbjudandet. Mer information om bryggglånet återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 47.

TECKNINGSÅTAGARE	ANTAL AKTIER	BELOPP TOTALT (MSEK)	GENOM KVITTNING (MSEK)
Carl Auer	200 000	3,00	-
Quinary Investment AB	150 000	2,25	1,00
Mangold Fondkommission AB	133 333	2,00	-
Gert Nordin	100 000	1,50	1,50
Gryningskust Förvaltning AB	100 000	1,50	0,75
Paulsson Advisory AB	66 667	1,00	-
Fredrik Lundgren	50 000	0,75	0,75
GoMobile nu Aktiebolag	50 000	0,75	0,75
LUSAM Invest AB	50 000	0,75	0,75
Tobias Danielsson	50 000	0,75	0,75
Bearpeak AB	25 000	0,38	0,38
Jens Olsson	25 000	0,38	-
Förenad Kraft Stockholm AB	25 000	0,38	-
Råsunda förvaltning aktiebolag	25 000	0,38	0,38
Niklas Wester	16 667	0,25	-
Totalt	1 066 667	16,0	7,0

FINANSIELLA OCH LEGALA RÅDGIVARE

Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267 är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Advokatfirman Westermarck Anjou AB, org.nr 556620-8400, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.

VD HAR ORDET



Sedan vi startade Livihop 2011 har utgångspunkten för vår verksamhet alltid varit alla människors lika värde och lika rättigheter. Personlig assistans är en förutsättning när funktionsnedsättning begränsar möjligheterna för individen. Vi är övertygade om att Livihop har den bästa lösningen för att maximera nyttan av assistansersättningen och i den övertygelsen grundar sig ambitionen att växa och bli Sveriges ledande assistansbolag. För oss är den primära drivkraften att nå en storlek där vi också kan bli en större påverkansfaktor och därmed garant för fortsatt hög kvalitet inom personlig assistans.

Det finns lika många personligheter som det finns människor, var och en har sina individuella behov, önskemål, intressen, viljor och drömmar. Det gör relationen mellan varje assistent och uppdragsgivare unik och vi lägger därför stort fokus på att individualisera våra tjänster. Våra uppdragsgivare väljer själva sina assistenter vilket skapar ett starkt, unikt band mellan assistenten och uppdragsgivaren. Vår erfarenhet visar tydligt att personer med engagerade assistenter får en bättre personlig assistans och därigenom en möjlighet till ett bättre liv.

Vi har vuxit snabbt sedan starten och är idag en aktör av betydande storlek. Men för att nå den position vi önskar krävs mer än bara organisk tillväxt och därför arbetar vi efter en tydlig förvävsstrategi som bygger på en kombination av ekonomi och ideologi. Vi utvärderar löpande välskötta bolag som delar vår syn på kvalitet samt vilken roll personlig assistans spelar för individen och samhället.

Förändringar på marknaden har öppnat möjligheter för en snabbare tillväxttakt. Försäkringskassans omläggning till efterskottsbetalning gör det svårt för många mindre kvalitetsbolag att hantera sin likviditet och därmed bedriva sin verksamhet. Vi ser detta som en möjlighet att löpande konsolidera in högkvalitativa verksamheter i Livihopgruppen och erbjuda dem tryggheten av att vara del av ett större bolag, samtidigt som de drivs och verkar självständigt.

För att bygga optimala förutsättningar för en hög tillväxttakt, startade vi 2015 utvecklingen av vår verksamhets- och kvalitetsstyrnings-plattform RODRET som idag är en av våra mest särskiljande organisatoriska styrkor. Plattformen möjliggör inte bara smidig integration av förvärvade bolag och effektiv daglig styrning av befintliga verksamheter, Plattformen är också våra uppdragsgivares viktigaste styrsystem vilket innebär att samtliga involverade parter kan planera och ha översikt över allt ifrån schema, tidrapportering och budgetering till andra viktiga handlingar genom en och samma plattform. Lösningen skapar stor trygghet och flexibilitet för våra uppdragsgivare, samtidigt som den borgar för total transparens i hur ersättningen används.

Vi kommer fortsätta generera tillväxt genom att fokusera på att leverera överlägsen kvalitet till våra uppdragsgivare, samt genom ytterligare förvärv av kvalitativa assistansbolag. Livihopgruppen har en ambition att växa organiskt med omkring tio procent på årsbasis samt att genomföra två till fem förvärv per år framöver. Genom den emission som genomförs i samband med listningen förstärker vi det egna kapitalet och grundlägger tillväxtresan.

Till sist vill jag välkomna Er till en spännande resa med Livihop – vi hoppas ni vill följa med på en tillväxtresa och bli en viktig kugge i hjulet att skapa Sveriges ledande assistansbolag.

Carl Auer
VD

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och Livihops marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Memorandumet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt Livihop kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVERSIKT - MARKNADEN FÖR PERSONLIG ASSISTANS

Marknaden för personlig assistans har sitt ursprung i LSS-reformen som trädde i kraft den 1 januari 1994. Reformen gav individer med omfattande och varaktiga funktionsnedsättningar möjligheten att klara sina grundläggande vardagliga behov med hjälp av personlig assistans. Syftet med LSS-reformen är att ge personer med funktionsnedsättningar möjligheten att leva ett liv på samma villkor som individer utan funktionsnedsättningar. Marknaden består av cirka 20 000 individer varav 15 200¹ får sin ersättning från Försäkringskassan. Bedömningen är att marknaden omsätter cirka 30 miljarder SEK årligen.

En förutsättning för beviljandet av personlig assistans är att det finns ett omfattande och varaktigt behov av hjälp med att genomföra grundläggande behov såsom hygien, måltider, av- och påklädnad, kommunikation med andra och att individen behöver annan hjälp som förutsätter ingående kunskap om individen. För att individen ska ha möjlighet att söka assistans behöver individen ett intyg utskrivet av en läkare samt en ADL-bedömning från en arbetsterapeut. Personlig assistans kan inte beviljas till personer som fyllt 65 år. Dock får personer som beviljats assistans innan de fyllt 65 oftast behålla den berättigade assistansen och någon nedre åldersgräns finns inte.

Individer kan ansöka om personlig assistans hos två huvudmän; både i sin hemkommun samt hos Försäkringskassan. Det är försäkringskassan eller kommunen som

fattar beslut om uppdragsgivaren är assistansberättigad samt hur många assistanstimmar som ska beviljas. Därefter är det omfattningen i beslutet som styr aktuell huvudman. Om individens grundläggande behov är större än 20 timmar i veckan utgår schablonersättningen från Försäkringskassan och är behovet mindre än 20 timmar utgår ersättningen från hemkommunen. När denna process är slutförd är det upp till uppdragsgivaren att själv välja utförare av assistansen.

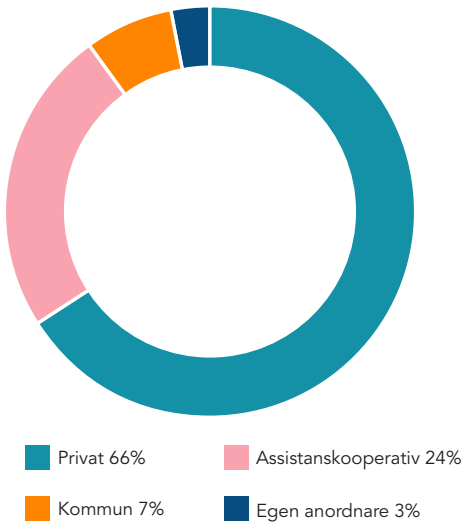
LSS-reformen och införandet av personlig assistans har grundlagt samhällsekonomiska fördelar, primärt för kundens anhöriga som tidigare bistått den assistansberättigade vid de vardagliga behoven. I och med reformen har anhöriga bättre allokeringmöjligheter av sin tid. Vidare har behovet av personliga assistenter skapat en stor mängd nya jobb. Genom de cirka 20 000 individer som har beviljad personlig assistans selsätts cirka 100 000 personliga assistenter i Sverige. En stor del av statens och kommunernas kostnader för den personliga assistansen återförs direkt genom arbetsgivaravgifter och inkomstskatter relaterade till assistenternas löner.

DRIFTSFORMER

Personlig assistans kan tillhandahållas genom privata aktörer, kommun, kooperativ eller genom att individen själv väljer att bli så kallad egen anordnare. De privata aktörerna, kooperativen och ofta även kommunerna, ingår separata kontrakt med varje enskild uppdragsgivare.

1) Försäkringskassan

FÖRDELNING AV DE OLIKA UTFÖRARNA, 2017



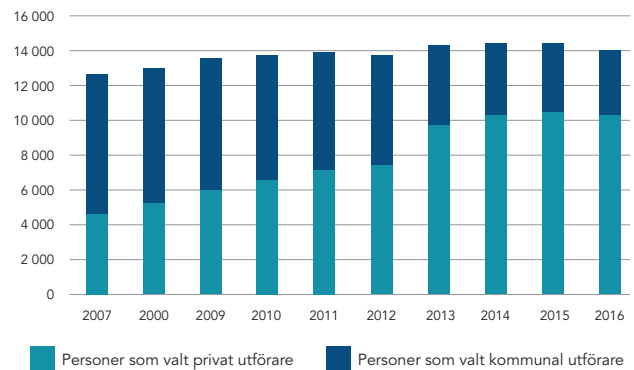
Källa: Socialstyrelsen

PRIVATA AKTÖRER TAR MARKNADASANDELAR

Sedan LSS-reformen infördes har fördelningen av kommunala och privata aktörer förändrats signifikant. Initialt stod kommunerna för assistansen och den privata marknaden var i princip obefintlig. Under de senaste åren har fler uppdragsgivare valt den privata sektorn och 2011 var första året då fler personer valde privata utförare framför kommunala. Sedan dess har andelen privata utförare vuxit ytterligare. Orsaken till denna trend kan härledas till den allt mer komplexa

efterfrågan på personlig assistans samt till att kommunernas resurser inte räcker till för att konkurrera med de privata aktörerna. En viktig drivkraft till trenden är således att uppdragsgivarna själva valt att övergå från kommunala till privata aktörer. Som effekt har den privata sektorn en signifikant större tillväxt än marknaden för personlig assistans i sin helhet.

FÖRDELNING MELLAN PRIVATA OCH KOMMUNALA UTFÖRARE, 2007–2016



Källa: Socialstyrelsen

TIMERSÄTTNING

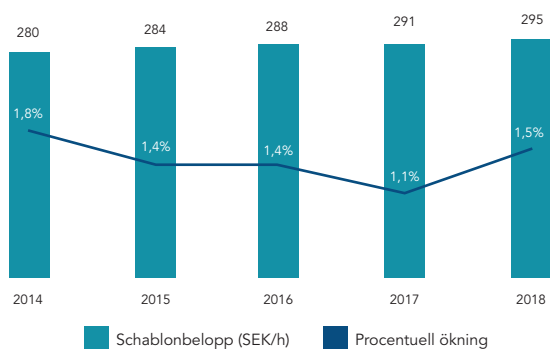
Schablonbeloppet som Försäkringskassan betalar ut för varje timme utförd personlig assistans bestäms av regeringen och har stor påverkan på utvecklingen av kostnaderna för marknaden. Omkring 87 procent av



den totala assistansersättningen går till lönekostnader och administrativ personal. Historiskt har ökningen varit nära länkad till arbetskostnadsindex och mellan 2005 och 2017 ökade ersättningen från 212 SEK till 291 SEK, motsvarande en ökning med 2,8 procent årligen. För 2017 bröt regeringen denna trend, genom att fastslå en ökning med 3 SEK, motsvarande 1 procent jämfört med 2016. Ökningen av ersättningen för 2018 har fastställts till 1,5 procent, motsvarande omkring 4,4 SEK.

Schablonbeloppet är lika högt oberoende av veckodag, var samt när på dygnet assistansen utförs. Avsikten med ersättningen är att den ska täcka hela kostnaden för beviljade assistanstimmar, inklusive assistentens lön, semester övertidsersättning, jourersättning, sociala avgifter och andra eventuella omkostnader såsom utbildning och resor med uppdragsgivaren. Ersättningen ska även täcka utförarens administration, arbetsledning samt miljö- och kvalitetsarbete.

SCHABLONBELOPPETS UTVECKLING, 2014–2018



Källa: Försäkringskassan

FÖRSÄKRINGSKASSAN – OMLÄGGNING AV BETALNINGSRUTINER

En signifikant förändring på marknaden är en omläggning av Försäkringskassans betalningsrutiner som trädde i kraft oktober 2016. Utbetalning från Försäkringskassan har tidigare skett i förskott, baserat på det beslutade antalet assistanstimmar. Från och med oktober 2016 ändrades rutinen till efterskottsbetalning, reglerat i förhållande till den ersättningsberättigades utförda assistanstimmar.

Ändringen från förskotts betalning till efterskotts betalning har haft en väsentlig påverkan för behovet av rörelsekapital för assistansbolagen vilket har påverkat samtliga aktörer på marknaden. Primärt mindre och medelstora aktörer har påverkats givet det ökade rörelsekapitalbehov som ändringen medfört. Många aktörer

inom branschen väntas på sikt inte klara övergången till efterskotts betalning, vilket bedöms ge ytterligare tillväxtpotentialer för de bolag som har bättre möjlighet att hantera likviditetssituationen.

BRANSCHEN KONSOLIDERAS

Marknadsförutsättningarna för personlig assistans bedöms bli mer utmanande för i första hand mindre aktörer. Detta primärt på grund av fyra anledningar:

- Höjningen av arbetsgivaravgifter för unga
- Ökningstakten av assistansersättningen förväntas vara lägre än vad den varit historiskt
- Omläggningen av Försäkringskassans betalningsrutiner för assistansersättning
- Högre kvalitetskrav och frekventare inspektioner

Införandet av striktare myndighetskrav rörande kvalitet och uppföljning förväntas även påverka flera aktörers lönsamhet. Dessa marknadsförhållanden bedöms öka konkurrenskraften för större kvalitetsinriktade aktörer, vilket förväntas leda till en ökad konsolideringstrend i marknaden. Vidare bedöms även uppdragsgivare självmant söka sig till större aktörer med en stabil finansiell ställning. Enligt IVO hade cirka 900 företag tillstånd att bedriva personlig assistans 2015 och till följd av konsolideringen har antalet bolag minskat signifikant.

MARKNADSSTORLEK OCH TREDNER

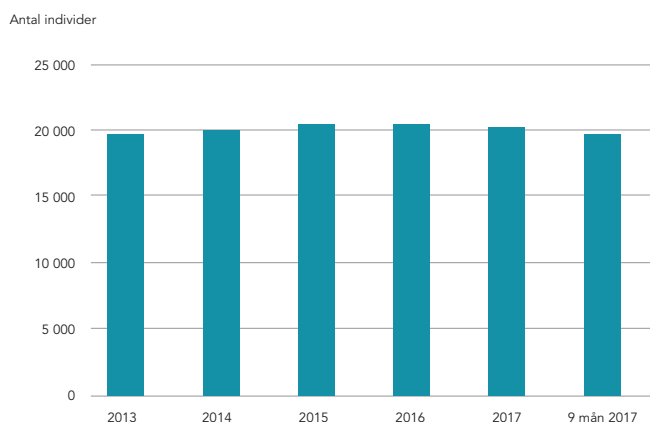
Det fria valet av anordnare har sedan lagen infördes haft en central betydelse för marknaden. Målet är att uppdragsgivarna ska ha stort inflytande över vem som ska arbeta som deras personliga assistent. Denna valfrihet har lett till en ökad mångfald av utförare och bidragit till utvecklingen av fler privata assistansbolag på marknaden.

Efterfrågan på personlig assistans ökade signifikant från införandet av LSS 1994 fram till 2009. En skärpning av lagstiftning i kombination med restriktivare bedömningar vid beviljandet av personlig assistans samt fler indragningar av tidigare beslut har lett till en dämpning av tillväxten. Marknaden växer fortfarande sett till det genomsnittliga antalet timmar per individ. Dock växer marknaden inte räknat i antalet individer med assistansbeslut. Marknaden består av cirka 20 000 individer varav 15 200 får sin ersättning från Försäkringskassan och omsätter cirka 30 miljarder SEK årligen. I antal uppdragsgivare utgör det en ökning om cirka 49 procent sedan 2005, då omkring 13 400 individer hade personlig assistans beviljad.¹ Trots stabiliseringen av antal assistansberättigade under de

1) Socialstyrelsen

senaste åren förväntas den demografiska utvecklingen och den ökande migrationen till Sverige leda till en ökad efterfrågan av personlig assistans.

ANTAL INDIVIDER MED BEVILJAD PERSONLIG ASSISTANS, 2013–2017



Källa: Socialstyrelsen

POLITISKA LÄGET

LAGÄNDRING TILL FÖLJD AV FÖRSÄKRINGSKASSANS TOLKNING

Marknaden för personlig assistans och välfärdsbolag generellt kännetecknas av att vara flitigt omdiskuterat inom politiken. I kombination med en gammal lagstiftning resulterar det i att lagar och regler kontinuerligt uppdateras vilket skapar en viss grad av osäkerhet på marknaden. Under sommaren 2017 fastställde högsta förvaltningsdomstolen en dom angående vilka behov som klassas som assistansberättigade (HFD 2017 ref. 27). Försäkringskassan meddelade regeringen att många individer sannolikt mister sin rättighet till assistans med hänvisning till hur de tolkade domen. Försäkringskassan valde att tolka domen på hårdaste möjliga sätt och i linje med vad de meddelade regeringen blev många uppdragsgivares assistans indragen i samband med de omprövningar som sker vart annat år. Omprövningarna har tidigare varit omdiskuterade, då hela assistansbehovet skulle omprövas och inte bra assistanstillägget.

Till följd av att många personer miste sin rättighet till assistans, aviserade regeringen i november 2017 ett åtgärds paket för den statliga assistanssättningen och omprövningarna lades på is. Beskedet från november följdes upp med en proposition¹ i januari 2018. I propositionen föreslås lagändringar som ska träda i kraft

den 1 april 2018 innebärandes bl.a. att tvåårsomprövningen om rätten till assistanssättning tas bort (även om det aviserats att tvåårsomprövningen senare bör återinföras) och att personlig assistans ska kunna beviljas för vissa situationer som tidigare varit ifrågasatta.

VINSTER I VÄLFÄRDEN

Marknaden för personlig assistans är finansierad med skattepengar varav branschen är en del av debatten kring vinster i välfärden. Debatten är särskilt aktuell givet det uppkommande riksdagsvalet hösten 2018. Socialdemokraterna och Vänsterpartiet har förespråkat för att skattemedel inte ska användas för att privata aktörer ska göra vinster och har diskuterat en procentuell vinstbegränsning baserat på operativt kapital. Sådan vinstbegränsning är något som övriga partier indikerat att de inte avser stödja. Debatten resulterade nyligen i regeringens lagrådsremiss, "Tillstånd att ta emot statlig finansiering inom socialtjänsten, assistanssättningen och skollagsreglerad verksamhet" som berörs ovan (se riskfaktor "Politiska beslut och regleringar" sidan 7).

KONKURRENTER

Personlig assistans är en bransch med välfungerande valfrihet över hela landet och med ett signifikant antal privata aktörer. De tre största bolagen inom personlig assistans har en sammanlagd marknadsandel om cirka 25 procent. Marknaden har historiskt karaktäriserats av relativt låga inträdesbarriärer vilket grundlagt en fragmenterad marknad med ett stort antal mindre aktörer. Antalet har dock minskat under den senaste tiden, primärt på grund av försäkringskassans omläggning till efterskotts betalningar. En annan faktor som påverkar konkurrenssituationen är den hårdare kontrollen och myndighetskraven kring kvalitet och struktur. Kraven på kvaliteten kommer inte bara från myndigheterna, utan även uppdragsgivarna ställer allt hårdare krav.

Andra privata utförare av personlig assistans är exempelvis medelstora bolag som Särnmark och Assistans för Dig samt större privata utförare som exempelvis Humana, Frösunda och Team Olivia. På marknaden för personlig assistans verkar också större ideella föreningar och assistanskooperativ som exempelvis STIL och JAG.

1) Proposition 2017/18:78, "Vissa förslag om assistanssättning"

VERKSAMHETSBESKRIVNING



Varför?

Alla människor har lika värde. Var och en har sina egna behov, önskemål, intressen, viljor och drömmar. Personlig assistans är en förutsättning när funktionsnedsättning begränsar möjligheterna för individen, Livihops uppgift är att ta bort så många barriärer som möjligt för att skapa ökad livskvalitet.

Hur?

Genom att erbjuda assistans som helt utgår från individens behov, bidrar Livihop till att öka livskvaliteten för sina uppdragsgivare. Livihop hjälper sina uppdragsgivare att skapa maximal nytta av den assistansersättning de är berättigade till.

Vad?

Livihop erbjuder en lösning som ger uppdragsgivarna möjlighet att själva styra sin assistans. Från hantering av personal och budgetering av assistanstimmar till kontroll över assistansens innehåll.

ÖVERSIKT

Livihop grundades 2011 och är idag en väletablerad aktör på svenska marknaden för personlig assistans. Bolaget erbjuder personlig assistans till individer, uppdragsgivare, med olika typer av funktionsnedsättning. Livihop har uppdragsgivare i alla åldrar och sysselsätter på månadsbasis cirka 850 personliga assistenter på hel- och deltid, vilket motsvarar cirka 400 heltidsanställda. Bolaget har senaste två åren ökat sina årliga intäkter från cirka 115 MSEK till proforma 303 MSEK 2017. Livihop bedriver verksamhet i hela Sverige, genom egna varumärket Livihop samt via fyra dotterbolag och sex regionalkontor. Bolaget har huvudkontor i Stockholm och en stark lokal representation genom sina dotterbolag.

Sedan grundandet har Livihop vuxit till en av Sveriges ledande privata utförare av personlig assistans med över 220 uppdragsgivare i cirka 75 kommuner. Bolaget har som vision att bli det ledande assistansbolaget i Sverige. Livihop fattade 2015 ett strategiskt beslut att fortsätta växa genom förvärv för att möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt och därefter har förvärven av Bolagets fyra dotterbolag genomförts. Livihop applicerar en decentraliserad organisationsmodell där varje dotterbolag arbetar självständigt under eget varumärke samt med eget styre. Parallellt med implementeringen av förvävsstrategin startades utvecklingen av verksamhets- och kvalitetsstyrnings-plattformen RODRET. Plattformen möjliggör en enkel integration av förvärvade bolag och effektiv daglig styrning av befintliga verksamheter, för såväl uppdragsgivare som personal.

ORGANISATIONSTRÄD



HISTORISK TIDSLINJE

- ÅR 2011:** Grundas och registreras hos bolagsverket
- ÅR 2011:** Erhåller sitt tillstånd från Socialstyrelsen
- ÅR 2011:** Får sin första uppdragsgivare i Stockholm
- ÅR 2013:** Öppnar sitt första lokalkontor i Eskilstuna
- ÅR 2013:** Tar över Falu Assistans och får sitt andra lokalkontor i Falun
- ÅR 2014:** Öppnar sitt tredje lokalkontor i Borås
- ÅR 2015:** Implementerar förvävsstrategi samt startar utveckling av Rodret
- ÅR 2015:** Förvävar Assistanskooperativet Castor i Staffanstorps och får därmed sitt fjärde lokalkontor
- ÅR 2016:** Förvävar Stockholmsbolaget Atlas Assistans som flyttar in till Livihops lokaler
- ÅR 2016:** Erhåller sin första agent i Norrland med bas i Älvsbyn
- ÅR 2017:** Förvävar Brukartorget på Öland och får sitt femte lokalkontor
- ÅR 2017:** Förvävar Svea Assistans och får sitt sjätte lokalkontor beläget i Rinkeby Stockholm

MISSION & VISION

MISSION

Att ta bort så många barriärer som möjligt för att skapa ökad livskvalitet utifrån varje individs förutsättningar och funktionsvariationer.

VISION

Att bli Sveriges ledande assistansbolag, för att aktivt kunna påverka samhället till en positiv utveckling inom personlig assistans.

ÖVERGRIPANDE MÅL

Livihops övergripande mål är att alla individer ska ha rätten att leva som de vill. Genom att erbjuda högkvalitativ assistans till personer med funktionsnedsättning ges dessa bättre förutsättningar att kunna koncentrera sig på det väsentliga i livet. Bolaget avser att bistå fler



uppdragsgivare att uppnå detta genom att fortsätta förstärka organisationen genom förvärv. En större organisation med fokus på individens bästa grundlägger att individer med funktionsnedsättning får bättre tillgång till kvalitativ assistans och ett mer jämlikt utgångsläge.

FINANSIELLA MÅL TILLVÄXT

Livihop har som mål att nå en omsättning om 1 miljard SEK 2020. Målet ska uppnås via såväl organisk tillväxt som förvärv.

LÖNSAMHET

Livihops tillväxt ska ske under lönsamhet. EBITDA-marginalen ska över tid uppgå till åtta procent.

MARKNADEN

Livihops målsättning är att vara en av branschens tre största aktörer innan 2021.

STRATEGI

HÖG KVALITET MED UPPDRAGSGIVAREN I FOKUS

Livihop erbjuder individuellt anpassad högkvalitativ assistans och underlättar på så sätt vardagen för sina uppdragsgivare. Arbets sättet i hela gruppen grundar sig i tanken om att varje människa är unik och att var och en har sina individuella behov. Således är relationen mellan varje assistent och uppdragsgivare unik och Livihop lägger därför stort fokus på att individualisera sina tjänster. Då uppdragsgivaren själv väljer sina assistenter skapas ett starkt band mellan assistenten och uppdragsgivaren vilket grundlägger hög kvalitet i utförandet. Livihops övertygelse är att personer med

engagerade assistenter får en bättre personlig assistans och därigenom en möjlighet till ett bättre liv. I syfte att upprätthålla den höga kvaliteten i verksamheten har Livihop ett väl inarbetat kvalitetsledningssystem för att ta emot och behandla eventuella klagomål, avvikelser och synpunkter från uppdragsgivare, personal och anhöriga.

FÖRVÄRVSSTRATEGI

En stor andel av Livihops tillväxt är ett resultat av förvärv. Under den senaste tvåårsperioden har bolagets intäkter ökat från cirka 115 MSEK 2015 till proforma 303 MSEK 2017 samtidigt som EBITDA ökat från cirka 1,3 MSEK till proforma 13,1 MSEK. Under perioden har den årliga genomsnittliga intäkstillväxten (CAGR) uppgått till 62 procent.

Bolaget fattade 2015 ett strategiskt beslut att fortsätta växa genom förvärv för att möjliggöra en fortsatt hög tillväxttakt. Genom strategin har bolagets fyra dotterbolag inkommit och Livihop utvärderar kontinuerligt nya förvärvskandidater. Försäkringskassan beslutade i oktober 2016 om en omläggning till efterskotts betalning av assistansersättningen, vilket gör det svårt för många mindre bolag att hantera sin likviditet och därmed bedriva sin verksamhet. Bolagets bedömning är att detta kommer öka Livihops förvärvstakt ytterligare, genom att erbjuda kvalitetsbolag på marknaden tryggheten av att vara del av en större koncern samtidigt som de drivs och verkar självständigt. En hörnsten i strategin är att dotterbolagen fortsätter drivas under eget varumärke och styre.

Livihops förvärvsprocess bedrivs strukturerat och via Bolagets egen marknadskännedom samt via löpande utvärdering av förvärv finns en god uppfattning om vilka verksamheter som håller hög kvalitet och därmed är attraktiva att förvärva. Genom plattformen RODRET är integrationen av förvärvade bolag en effektiv process vilket möjliggör en snabbare utväxling av kostnadssynergier.

Livihop förvärvar och utvärderar bolag med omsättning från cirka 30 MSEK upp till cirka 300 MSEK. Tillträde till det senaste förvärvet Svea Assistans skedde 1 september 2017 och Bolaget har löpande dialog med flertalet intressanta förvärvskandidater. Framtida förvärv avses finansieras genom en kombination av kontanta medel, aktier och tilläggsköpeskilling. I linje med de finansiella mål Livihop har satt upp, är det Bolagets ambition att förvärva två till fem assistansbolag per år.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL

Bolagets affärsmodell bygger på att genom det egna varumärket Livihop, samt via självstyrande dotterbolag, erbjuda högkvalitativ personlig assistans. Intäkter genereras primärt från Försäkringskassan som utbetalar assistansersättning enligt ett fast ersättningsbelopp per utförd assistanstimme. Schablonbeloppet, som uppgick till 291,0 SEK 2017 och uppgår till 295,4 SEK 2018, är lika högt oberoende av veckodag, var assistansen utförs samt när på dygnet assistansen utförs. Schablonbeloppet avser täcka hela kostnaden för beviljade assistanstimmar, inklusive assistenternas lön, semester, övertidsersättning, jourersättning, sociala avgifter och andra eventuella omkostnader såsom utbildning och utlägg för resor med den assistansberättigade. Ersättningen ska även täcka Livihops administration, arbetsledning samt miljö- och kvalitetsarbete. För de assistansbeslut som fattas av kommuner, är ersättningen från majoriteten av kommunerna samma timersättningsbelopp som Försäkringskassan använder.

ORGANISATION

Livihop har en decentraliserad organisationsmodell då Bolagets övertygelse är att de bästa individ- och affärsrelaterade besluten fattas i dotterbolag som drivs självständigt. Detta möjliggör för respektive dotterbolag att bibehålla sin särprägel och den profil som grundlagt goda relationer med uppdragsgivare. Som ägare lägger dock Livihop stor vikt på styrning och uppföljning av kvalitetsarbete och ekonomiadministration samt på att säkerställa likviditet och finansiell stabilitet.

MEDARBETARE

Genom den decentraliserade organisationsmodellen sker rekryteringen av assistenter i respektive dotterbolag. Livihopgruppens anställda är generellt socio-nomer, sjuksköterskor eller undersköterskor, med ett genuint intresse för omsorg. Cirka 10 procent av de anställda är själva anhöriga till en uppdragsgivare. Bolaget arbetar med kontinuerlig kompetensutveckling för att attrahera och behålla medarbetare med hög kompetens. Oavsett vilken personalkategori en anställd tillhör, har samtliga medarbetare därför en individuell utbildningsplan. Bolaget är medlem i Vårdförretagarna och har kollektivavtal med Kommunal.

NYCKELPERSONER

Genom den decentraliserade organisationsmodellen har Bolaget bra möjligheter att behålla nyckelpersoner i respektive dotterbolag. Att verksamhetscheferna kvarstannar efter ett samgående, är även en förut-

sättning för att dotterbolagen ska kunna behålla den kultur och kvalitet de har byggt upp under sina verksamhetsår, vilket i slutändan resulterar i fortsatt nöjda uppdragsgivare.

STYRESE OCH LEDNING

Styrelsen för Livihop fastställer och utvärderar löpande gruppens mål och beslutar om Bolagets förvävsstrategi. Bolagets ledningsgrupp har det primära ansvaret för ägarstyrning av dotterbolagen, kvalitets- och resultatuppföljning och implementering av mål och strategier. Ledningsgruppen är dessutom ett viktigt stöd för verksamhetscheferna i respektive dotterbolag inom frågor kring försäljning, ekonomi och administration. Ledningen verkar även för idéutbyten mellan dotterbolagen för att tillse att kvalitativa förbättringar når ut till hela gruppen. Ledningsgruppen består av tre personer; verkställande direktör, CFO samt kommunikationschef och möten inom ledningsgruppen anordnas på regelbunden basis.

STYRNING

Livihop fokuserar på ett engagerat ägarskap och stödjer verksamhetscheferna i respektive dotterbolag i en rad frågor. Samtidigt sker en löpande uppföljning utifrån olika aspekter både för att säkerställa att verksamhetens kvalitet bevaras samt för att kontinuerligt se vad som behöver utvecklas. Primärt sker uppföljningen inom kvalitetsarbetet samt månatlig finansiell rapportering genom RODRET.

PLATTFORMEN RODRET

Genom en gedigen erfarenhet av assistansbranschen och hantering av en stor personalstyrka har Livihop byggt upp en professionell organisation som stöttar verksamheten på ett effektivt sätt. Sedan 2015 har Bolaget utvecklat verksamhets- och kvalitetsstyrningsplattformen RODRET som är en av Bolagets mest särskiljande organisatoriska styrkor. RODRET möjliggör skalbarhet och effektiv daglig styrning av befintliga verksamheter och ger samtidigt en möjlighet att enkelt integrera nya verksamheter med bibehållen kontroll. RODRET kopplar samman verksamhetskritiska system för:

- Kvalitetsledning
- Ekonomistyrning
- HR-support
- Kommunikation
- Arbetsmiljöledning



Personlig assistans innebär ofta att olika assistenter arbetar i skift för en och samma uppdragsgivare. Således är det av yttersta vikt för Livihop att kunna kommunicera effektivt internt och snabbt nå ut med information till samtliga medarbetare.

Grundidén med att arbeta för en hög kvalitet är att skapa trygghet för uppdragsgivaren. Detta innefattar inte bara goda relationer med assistenten utan även att uppdragsgivaren ska känna sig stöttad av hela organisationen. För uppdragsgivarna är det av högsta vikt att deras vardag görs så enkel som möjligt. RODRET spelar en central roll i denna värdering och är uppdragsgivarens viktigaste styrsystem, där vederbörande styr sin assistans genom ett enkelt grafiskt gränssnitt. RODRET möjliggör att uppdragsgivaren, assistenterna, arbetsledaren och den uppdragsansvariga kan planera och ha översikt över schema, tidrapportering, budgetering och andra viktiga dokument genom en och samma plattform. Därmed skapas stor trygghet och flexibilitet för Bolagets uppdragsgivare, samtidigt som den skapar total transparens i hur assistansersättningen används.

EKONOMIFUNKTION

Livihops centrala ekonomifunktion består av en CFO som är ekonomi- och redovisningsansvarig. CFO är en del av Bolagets ledningsgrupp. Funktionen ansvarar för konsolidering av Bolagets räkenskaper, rapportering till Livihops styrelse och övriga ledning samt planering av likviditetsprognoser och finansiering.

Vidare arbetar funktionen med intern kontroll av dotterbolagens styrning och processer samt följer upp och analyserar dotterbolagens löpande rapportering. Funktionen ansvarar för löneadministration och utbetalning till anställda i Livihop och respektive dotterbolag. Hela Livihopgruppen har en gemensam ekonomihandbok samt samma bank och revisor.

INFORMATIONSPOLICY

Bolagets styrelse antog i december 2017 en ny informationspolicy. Den verkställande direktören, med stöd av CFO, kommunikationschef och Livihops styrelseordförande är ansvarig för all extern informationsgivning. Dessa fungerar även som rådgivare till verksamhetscheferna i respektive dotterbolag avseende informationsfrågor.

KUNDER OCH FÖRSÄLJNING

Livihop har idag cirka 220 uppdragsgivare på en marknad bestående av totalt cirka 20 000 individer som är berättigade till personlig assistans. Avtalen med kunder löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om två eller tre månader. Kundavtalen reglerar bl.a. ansvarsfördelningen mellan avtalsparterna, innefattandes att uppdragsgivaren ska leda och fördela arbetet. Den genomgående höga kvaliteten i utförandet är en hörnsten i Livihops försäljning och grundlägger att uppdragsgivare söker sig själva till Bolaget. Genom lokal närvaro och regionalkontor når Livihop uppdragsgivare i hela Sverige. Vidare bedriver Bolaget ett aktivt arbete primärt på sociala medier för att nå ut till nya presumtiva uppdragsgivare.

VARUMÄRKEN

LIVIHOP

Livihop grundades i Stockholm 2011 och var ett de första bolagen att beviljas tillstånd att bedriva verksamhet från IVO. Grundarna Carl Auer (VD och styrelseledamot) och Robert Palm (styrelseledamot) är båda fortfarande aktiva i Livihopgruppen. Sedan start har kvalitet i alla led genomtyrat arbetet, något som återspeglas i kontinuerligt höga årliga NKI (Nöjd Kund Index) resultat. Livihop har cirka 100 uppdragsgivare och verksamheten står för cirka 44 procent av hela gruppens omsättning.

ATLAS ASSISTANS

Atlas grundades i Stockholm 2009 och drivs av verksamhetschef Ninnie Wallenborg som även är Livihopgruppens kommunikationschef. Genom att fokusera på kommunikationen och samspel mellan assistenter

och uppdragsgivare tillförsäkrar Atlas en hög kvalitet i utförandet. Atlas arbetar efter en skräddarsydd modell som är anpassad efter varje uppdragsgivares specifika behov. Atlas har cirka 45 uppdragsgivare och verksamheten står för cirka 20 procent av hela gruppens omsättning.

CASTOR

Castor grundades i Staffanstorps 2005 och anordnar personlig assistans i Malmö, Helsingborg, Kristianstad och Ystad med omnejd. Sedan start har kvalitetsarbete varit en viktig hörnsten och 2015 var Castor det första bolaget som förvärvades av Livihop. Castor har cirka 10 uppdragsgivare och verksamheten står för cirka 5 procent av hela gruppens omsättning.

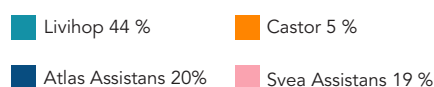
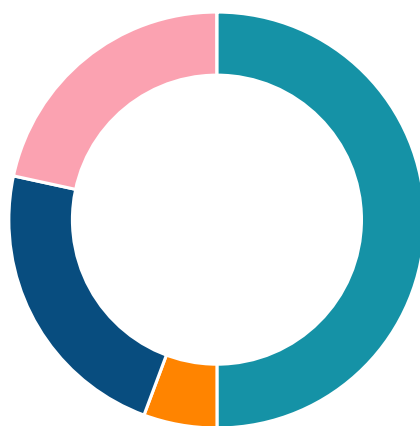
BRUKARTORGET

Brukartorget grundades 2004 och bedriver assistansverksamhet primärt i Kalmar samt på Öland. Assistanstjänsten är centrerad kring uppdragsgivaren uppdragsgivaren i syfte att skapa bästa förutsättningar för ett fungerande vardagsliv. Brukartorget arbetar för en stark gemenskap mellan sina assistenter och uppdragsgivare. Fokus ligger på att bibehålla kvaliteten och värna om de uppdragsgivare som assistansen omfattar. Brukartorget har cirka 25 uppdragsgivare och verksamheten står för cirka 13 procent av hela gruppens omsättning.

SVEA ASSISTANS

Svea grundades 2011 och är beläget i Rinkeby i Stockholm. Svea verkar under premisen att alla individer bemöts enligt deras egna behov och värderingar och inom personalen finns erfarenhet av att själv leva med personlig assistans. Svea har bland annat barn som uppdragsgivare och fokuserar på att skapa en stark gemenskap mellan assistenter och uppdragsgivare. Svea har cirka 40 uppdragsgivare och verksamheten står för cirka 19 procent av hela gruppens omsättning.

PROCENTUELL ANDEL AV DEN TOTALA OMSÄTTNINGEN FÖR RESPEKTIVE BOLAG, 2017



FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåret 2017 samt räkenskapsåren 2014/2015 och 2015/2016. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015, Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015/2016 och den översiktligt granskade bokslutskommunikén för räkenskapsåret 2017. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Övrig finansiell information" i Memorandumet samt de till Memorandumet införlivade räkenskaperna.

RESULTATRÄKNING

KSEK	Översiktligt granskad	Reviderad	Reviderad
	2017-01-01 - 2017-12-31 (12 mån)	2015-09-01 - 2016-12-31 (16 mån)	2014-09-01 - 2015-08-31 (12 mån)
Nettoomsättning	259 144	264 674	114 769
Övriga rörelseintäkter	5 157	173	0
Summa intäkter	264 301	264 847	114 769
RÖRELSENS KOSTNADER			
Direkta uppdragskostnader	-10 613	-32 790	-10 080
Övriga externa kostnader	-10 623	-11 035	-4 272
Personalkostnader	-232 870	-215 520	-99 113
Av- och nedskrivningar	-4 449	-4 545	-443
Övriga rörelsekostnader	-57	-173	-43
Summa rörelsekostnader	-258 612	-264 063	-113 952
Rörelseresultat	5 690	784	817
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	-201
Ränteintäkter	8	-3	1
Räntekostnader	-1 361	-484	-117
Summa finansiella poster	-1 353	-481	-317
Resultat efter finansiella poster	4 337	303	500
Resultat före skatt	4 337	303	500
Skatt på årets resultat	-1 811	-725	-272
Årets resultat	2 526	-422	228

BALANSRÄKNING

KSEK	Översiktligt granskad 2017-12-31	Reviderad 2016-12-31	Reviderad 2015-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	34 410	18 306	1 303
Materiella anläggningstillgångar	1 197	2 453	2 123
Finansiella anläggningstillgångar	124	124	0
Summa anläggningstillgångar	35 730	20 883	3 426
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	41 968	25 700	2 492
Aktuell skattefordran	1 798	1 355	0
Övriga fordringar	2 303	559	260
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 685	1 900	1 109
Kassa och bank	7 491	1 178	6 111
Summa omsättningstillgångar	55 244	30 691	9 972
Summa tillgångar	90 975	51 575	13 397
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	533	50	50
Bundna medel	957	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	12 093	-2 975	-2 551
Balanserat resultat	-1 389	-	-
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	12 193	-2 925	-2 501
Minoritetsintresse	0	18	0
Summa eget kapital	12 193	-2 907	-2 501
AVSÄTTNINGAR			
Övriga avsättningar	7 282	-	-
Uppskjuten skatteskuld	4 984	1 382	-
Summa avsättningar	12 266	1 382	0
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	8 029	2 641	1 044
Övriga långfristiga skulder	0	119	0
Summa långfristiga skulder	8 029	2 759	1 044
KORTSIKTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder	2 002	837	726
Skulder till kreditinstitut	6 008	2 422	238
Aktuella skatteskulder	0	0	592
Övriga skulder	15 680	12 137	5 117
Checkräkningskredit	4 540	10 125	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	30 258	24 818	8 184
Summa kortfristiga skulder	58 487	50 341	14 854
Summa skulder	78 782	54 482	15 899
Summa eget kapital och skulder	90 975	51 575	13 397

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2017-01-01 - 2017-12-31 (12 mån)	2015-09-01 - 2016-12-31 (16 mån)	2015-09-01 - 2016-09-30 (13 mån)	2014-09-01 - 2015-08-31 (12 mån)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	4 332	2 302	-4 055	866
Förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning kundfordringar	-13 121	- 2 105	-2 140	3 477
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	2 658	-16 998	-1 567	-859
Ökning/minskning leverantörsskulder	818	-149	-643	74
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 317	17 982	8 869	2 297
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 630	1 033	463	5 856
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 621	0	0	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-38	-3 971	-2 344	-
Sålda materiella anläggningstillgångar	961	2 682	1 236	-
Förvärvat dotterföretag	-6 789	-8 135	-6 978	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 487	-9 424	-8 085	-603
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	12 575	0	0	0
Upptagna lån	15 544	13 402	12 228	1 009
Amortering av skuld	-5 401	-9 943	-4 922	-713
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	-1 288	0	182	1 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 430	3 459	7 488	-1 204
Periodens kassaflöde	6 313	-4 933	-135	4 048
Likvida medel vid årets början	1 178	6 111	6 111	2 062
Likvida medel vid periodens slut	7 491	1 178	5 976	6 111

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2015/2016 (16 MÅN)

RESULTATRÄKNING

NETTOOMSÄTTNING:

Omsättning för räkenskapsåret 2017 uppgick till 264 301 KSEK, jämfört med 264 674 KSEK för räkenskapsåret 2015/2016. Den relativa ökningen av nettoomsättningen, givet att jämförelseperiodens längd är 16 månader, härrörs primärt till Bolagets förvärv av två nya dotterbolag.

KOSTNADER:

Kostnaderna för räkenskapsåret 2017 uppgick till 258 612 KSEK, jämfört med 264 062 KSEK för räkenskapsåret 2015/2016.

RÖRELSERESULTAT:

Rörelseresultatet uppgick under räkenskapsåret 2017 till 5 690 KSEK vilket är en ökning från 784 KSEK under räkenskapsåret 2015/2016. En bidragande orsak till marginalförbättringen är en minskning av kostnaderna avseende utvecklingen av RODRET.

FINANSNETTO:

Finansnetto för räkenskapsåret 2017 uppgick till -1 361 KSEK jämfört med -482 KSEK föregående period. Förändringen beror primärt på ökade räntekostnader till följd av lån som tagits upp i avseende att finansiera förvärv.

RESULTAT EFTER SKATT:

Årets resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till 2 526 KSEK, jämfört med -423 KSEK föregående räkenskapsår.

BALANSRÄKNING

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:

Mellan perioden 31 december 2016 och 31 december 2017 har anläggningstillgångarna ökat från 20 883 KSEK till 35 750 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar om 34 410 KSEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 1 197 KSEK och finansiella tillgångar om 124 KSEK.

SKULDER:

Skulderna i Livihop uppgick sammanlagt till 82 858 KSEK per den 31 december 2017, en ökning från 54 482 KSEK per den 31 december 2016. Koncernen har bland annat långsiktiga skulder avseende finansiell leasing av produktionsbilar. Koncernen har ökade lån från kreditinstitut med anledning av genomförda förvärv samt på grund av omläggning av Försäkringskassans utbetalningsrutiner under 2016. Bolaget har även en beviljad checkräkningskredit om 7,5 MSEK varav 5,5 MSEK var utnyttjat på balansdagen.

EGET KAPITAL:

Bolagets eget kapital uppgick till 12 193 KSEK per den 31 december 2017, en ökning från -2 908 KSEK per den 31

december 2016. Ökningen av Bolagets eget kapital är främst hänförlig till de emissioner som genomfördes under 2017.

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital under räkenskapsåret 2017 uppgick till -7 630 KSEK jämfört med 1 033 KSEK föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt omsättningsökningen samt de längre betalningstiderna från Försäkringskassan vilket har ökat kundfordringarna under året med 13 121 KSEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital under räkenskapsåret 2017 uppgick till 4 332 KSEK jämfört med 2 303 KSEK för räkenskapsåret 2015/2016.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:

Kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -7 487 KSEK jämfört med -9 424 KSEK föregående räkenskapsår.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till 21 430 KSEK jämfört med 24 190 KSEK föregående räkenskapsår.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2015/2016 OCH 2014/2015

RESULTATRÄKNING

NETTOOMSÄTTNING:

Omsättning för räkenskapsåret 2015/2016 uppgick till 264 847 KSEK, jämfört med 114 769 KSEK för räkenskapsåret 2014/2015.

KOSTNADER:

Kostnaderna för räkenskapsåret 2015/2016 uppgick till 264 062 KSEK, jämfört med 113 952 KSEK för räkenskapsåret 2014/2015.

RÖRELSERESULTAT:

Rörelseresultatet uppgick under räkenskapsåret 2015/2016 till 784 KSEK vilket är en minskning från 817 KSEK under räkenskapsåret 2014/2015. En bidragande orsak till den marginalförbättringen är ökade kostnader till följd av utvecklingen av RODRET.

FINANSNETTO:

Finansnetto för räkenskapsåret 2015/2016 uppgick till -482 KSEK jämfört med -317 KSEK föregående period. Förändringen beror framför allt på ökade räntekostnader till följd av upptagna lån.

RESULTAT EFTER SKATT:

Årets resultat för räkenskapsåret 2015/2016 uppgick till -423 KSEK, jämfört med -228 KSEK föregående räkenskapsår.

BALANSRÄKNING

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR:

Mellan perioden 31 augusti 2015 och 31 december 2016 ökade anläggningstillgångarna från 3 426 KSEK till 20 883 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar om 18 305 KSEK och materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 2 453 KSEK och finansiella anläggningstillgångar om 124 KSEK.

SKULDER:

Skulderna i Livihop uppgick sammanlagt till 53 100 KSEK per den 31 december 2016, en ökning från 15 898 KSEK per den 31 augusti 2015. De primära orsakerna till ökningen är upptagna lån för att understöda förvävsstrategin, samt försäkringskassans omläggning från förskottsbetalning till efterskottsbetalning i oktober 2016.

EGET KAPITAL:

Bolagets eget kapital uppgick till -2 908 KSEK per den 31 december 2016, en minskning från -2 501 KSEK per den 31 augusti 2015.

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN:

Kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2015/2016 till 1 033 KSEK jämfört med 5 856 KSEK föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt omsättningsökningen samt de längre betalningstiderna från Försäkringskassan.

KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN:

Kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2015/2016 till -9 424 KSEK jämfört med -603 KSEK föregående räkenskapsår.

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN:

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2015/2016 till 3 459 KSEK jämfört med -1 204 KSEK föregående räkenskapsår.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

INVESTERINGAR:

Investeringarna uppgick till 7 487 KSEK för räkenskapsåret 2017 och hänförs primärt utveckling av RODRET samt förvärv av dotterbolag.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING:

Per datumet för Memorandumets avgivande är det styrelsens uppfattning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.

TENDENSER:

Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på Livihops affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

NYEMISSIONER:

I juli 2017 genomförde Livihop en nyemission om 10 MSEK, riktad till ett antal finansiella investerare. Nyemissionen registrerades vid Bolagsverket i september 2017. I september 2017 genomförde Livihop en kvittningsemision om 4,4 MSEK som en del i köpeskillingen vid förvärvet av Svea Assistans. Nyemissionen registrerades vid Bolagsverket i september 2017.

FÖRVÄRV:

Livihop tecknade avtal att förvärva Brukartorget AB i januari 2017. Tillträde skedde den 1 mars 2017. Köpeskillingen har beräknats till 3,8 MSEK vilket inkluderar en framtida tilläggsköpeskillning om 2,2 MSEK. Förvärvet finansierades med en kombination av lån och internt genererade medel. Omsättningen i Brukartorget för perioden 1 januari - 28 februari 2017 uppgick till 5,9 MSEK och resultat före skatt till -0,1 MSEK. Köpeskillingen har fördelats enligt följande: Immateriella anläggningstillgångar om 3,6 MSEK och goodwill om 0,8 MSEK. I förvärvet ingick likvida medel om 2,0 MSEK.

Livihop ingick avtal om att förvärva Svea Assistans i augusti 2017. Tillträde skedde den 1 september 2017. Köpeskillingen har beräknats till 14 MSEK vilket inkluderar en framtida tilläggsköpeskillning om 4,7 MSEK. Förvärvet genomfördes som en kombinationsaffär med kontanter, tilläggsköpeskillning och nyemitterade aktier i Livihop. Tilläggsköpeskillingen kommer regleras under 2018 till 2020. Kontantdelen finansierades med internt genererade medel. Omsättningen i Svea Assistans för

perioden 1 januari 2017 – 30 augusti 2017 uppgick till 32,6 MSEK och resultatet före skatt till 3,0 MSEK. Köpeskillingen har fördelats enligt följande: Immateriella anläggningstillgångar om 13,8 MSEK och goodwill om 0,2 MSEK. I förvärvet ingick likvida medel om 2,2 MSEK.

FONDEMISSION OCH KATEGORIBYTE:

I september 2017 genomförde Livihop en fondemission varvid bolaget överförde fritt eget kapital till bundet eget kapital. Efter fondemissionen uppgick det bundna egna kapitalet till 507 KSEK. Syftet med fondemissionen var att kunna byta bolagskategori från privat till publikt aktiebolag. Fondemissionen och kategoribytet registrerades vid Bolagsverket i september 2017.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN 31 DECEMBER 2017:

SPLIT AV BOLAGETS AKTIER

I januari 2018 genomförde Bolaget en split med förhållandet 10 000:1 (det vill säga en aktie delades upp i 10 000 nya aktier) i syfte att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier inför Listningen. Spliten registrerades vid bolagsverket i januari 2018.

PROFORMAREDOVISNING

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Ändamålet med proformaredovisningen är att redovisa den påverkan som förvärven av Brukarstorget och Svea Assistans skulle ha haft på Livihops konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 om dessa åtgärder hade genomförts per den 1 januari 2017. Brukartorget AB förvärvades den 1 mars 2017 och har konsoliderats i koncernen från detta datum. Således avser påverkan av Brukartorget AB endast perioden 1 januari 2017 till och med 28 februari 2017. Svea Assistans förvärvades den 1 september 2017 och har konsoliderats i koncernen från detta datum. Således avser påverkan av Svea Assistans endast perioden 1 januari 2017 till och med 31 augusti 2017. Syftet med Proformainformationen är enbart att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Livihops faktiska finansiella ställning eller resultat. Inga proformajusteringar har utförts. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur verksamhetsresultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen.

GRUND FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformainformationen har baserats på och upprättas enligt principerna som gäller enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen baseras på;

- Livihops översiktligt gransade rapporter som införlivats i Memorandumet för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017.
- Redovisningsdata för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017, inhämtad från Brukartorget redovisningssystem.
- Redovisningsdata för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017, inhämtad från Svea Assistans redovisningssystem.

KSEK	Liv ihop AB (publ)	Brukartorget AB	Svea assistans KB	Justeringar	Proforma
	2017-01-01 -	2017-01-01 -	2017-01-01 -		2017-01-01 -
	2017-12-31	2017-02-28	2017-08-31		2017-12-31
Nettoomsättning	259 144	5 770	32 637	-	297 550
Övriga rörelseintäkter	5 157	141	106	-	5 404
Summa intäkter	264 301	5 911	32 742	-	302 954
RÖRELSENS KOSTNADER					
Direkta uppdragskostnader	-10 613	0	0	-	-10 613
Övriga externa kostnader	-10 623	-170	-1 997	-	-12 790
Personalkostnader	-232 870	-5 787	-27 741	-	-266 398
Av- och nedskrivningar	-4 449	-8	0	-	-4 457
Övriga rörelsekostnader	-57	0	0	-	-57
Summa rörelsekostnader	-258 612	-5 965	-29 738	-	-294 314
Rörelseresultat	5 690	-54	3 004	-	8 640
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	0			-	0
Ränteintäkter	8	0	0	-	9
Räntekostnader	-1 361	0	-1	-	-1 362
Summa finansiella poster	-1 353	0	-1	-	-1 353
Resultat efter finansiella poster	4 337	-53	3 003	-	7 287
Resultat före skatt	4 337	-53	3 003	-	7 287
Skatt på årets resultat	-1 811	0	0	-	-1 811
Årets resultat	2 526	-53	3 003	-	5 476

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Liv Ihop AB (publ), org.nr 556846-3136

Vi har utfört en granskning av den proformaredovisning som framgår på s. 31-32 i Liv Ihop ABs investeringsmemorandum daterat den 30 januari 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om den påverkan som förvärven av Brukartorget och Svea Assistans skulle ha haft på Liv Ihop ABs konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 om dessa åtgärder hade genomförts per den 1 januari 2017.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Liv Ihop AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 31 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 31 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Täby den 30 januari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Tobias Strähle
Auktoriserad revisor

NYCKELTAL

	Proforma			
	2017-01-01 -	2017-01-01 -	2015-09-01 -	2014-09-01 -
	2017-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-08-31
	(12 mån)	(12 mån)	(16 mån)	(12 mån)
Nettoomsättning, KSEK	302 954	259 144	264 674	114 679
EBITDA KSEK	13 097	10 139	5 329	1 260
Rörelseresultat, KSEK	8 640	5 690	784	817
Resultat efter finansiella poster, KSEK	7 287	4 337	303	500
Resultat per aktie, SEK	1,07*	0,49*	-844,04	456,24
Eget kapital per aktie, SEK	2,06*	2,06*	-	-
Rörelsemarginal	2,9 %	2,2 %	0,3 %	0,7 %
Soliditet	13,4 %	13,4 %	-	-
Antal anställda	850	850	505	233

* Justerat enligt split av Bolagets aktier till villkoren 10 000:1 i januari 2018.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

EBITDA

Resultat före finansnetto, avskrivningar och nedskrivningar i tusentals SEK.

RÖRELSERESULTAT, KSEK

Resultat före finansnetto i tusentals SEK.

RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER, KSEK

Resultat efter finansnetto i tusentals SEK.

RESULTAT PER AKTIE, SEK

Resultat per aktie beräknas genom att dividera resultat hänförligt till Bolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

EGET KAPITAL PER AKTIE, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

RÖRELSEMARGINAL

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

SOLIDITET

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen vid periodens slut.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antal anställda vid periodens slut.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 532 800 SEK fördelat på 5 920 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,09 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2011	Nybildning	500	500	100	50 000	50 000
2017	Nyemission ¹	63	563	100	6 300	56 300
2017	Fondemission ²	0	563	900	450 400	506 700
2017	Nyemission ³	29	592	900	26 100	532 800
2018	Split 10000:1 ⁴	5 919 408	5 920 000	0,09	0	532 800
2018	Erbjudandet*	1 600 000	7 520 000	0,09	144 000	676 800

1. I juli 2017 genomfördes en nyemission om 10 080 000 SEK riktad till ett antal finansiella investerare till en kurs om 160 000 SEK per aktie.
2. I september 2017 ökade Bolaget aktiekapitalet genom en fondemission om 450 400 SEK, tillförda från fritt eget kapital, i syfte att uppnå ett erforderligt aktiekapital för ändring av bolagskategori till publikt aktiebolag.
3. I september 2017 genomfördes en nyemission om 4 640 000 SEK genom kvittning som en del av köpeskillingen vid förvärvet av Svea Assistans. Teckningskursen var 160 000 SEK per aktie.
4. Split med förhållandet 10 000:1 (det vill säga en aktie delades upp i 10 000 nya aktier) i syfte att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier.

* Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

ÄGARSTRUKTUR

Bolaget hade 18 aktieägare per dagen för Memorandumets avgivande. Tabellen nedan visar Bolagets största ägare.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER OCH RÖSTER	ÄGAR- OCH RÖSTANDEL
Robert Palm	2 390 000	40,37 %
Carl Auer	2 170 000	36,66 %
Svante Palm	500 000	8,45 %
Continentia Holding AB	290 000	4,90 %
Mangold Fondkommission AB	70 000	1,18 %
Modelio Equity AB	70 000	1,18 %
Trinvest AB	70 000	1,18 %
Chrolo Investment AB	60 000	1,01 %
About life in Sweden AB	50 000	0,84 %
TimeCare Corporate Finance AB	50 000	0,84 %
Övriga	200 000	3,38%

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Livihops fokus inom de kommande åren kommer främst att ligga på tillväxt, både organisk och förvärvad tillväxt. Med anledning av detta tillväxtfokus kommer de internt genererade medlen att användas i verksamheten och därmed kommer styrelsen inte föreslå någon utdelning under de kommande åren. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning, men bedömningen i dagsläget är att ingen utdelning kommer ske före bolagets finansiella mål är uppnådda. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

Utöver ovan strategi och bedömning har Bolaget enligt ett låneavtal med SEB inte möjlighet att genomföra utdelning före bankens godkännande, mer information under "Finansiering" på sidan 47.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM TECKNINGSOPTIONER 2017/2020

Styrelsen i Livihop beslutade den 1 september 2017 att införa ett incitamentsprogram riktat bland annat till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Bolaget. Incitamentsprogrammet består av en serie teckningsoptioner. Bland dem som tecknade optioner i programmet finns Christian Paulsson (32 optioner), Carl Auer (32 optioner), Ninnie Wallenborg (1 option) och Niklas Wester (5 optioner). Sammanlagt omfattar emissionen 90 teckningsoptioner, vilka emitterades till en kurs om 2 418 SEK. Efter omräkning föranledd av uppdelningen av aktier registrerad den 11 januari 2018, berättigar varje teckningsoption till nyteckning av 10 000 nya aktier i Bolaget till en teckningskurs om 16

SEK under perioden 1 januari 2019 till och med 1 september 2020. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier innebär det en utspädning motsvarande ca 11 procent av Bolagets totala antal aktier efter Erbjudandets genomförande.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Livihop.

LISTNING AV BOLAGETS AKTIER PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen för Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas för handel på Nasdaq First North under kortnamnet LIVI. Preliminär första dag för handel är den 23 februari 2018. Samtliga aktier i Bolaget avses att upptas till handel. Aktierens ISIN-kod är SE0010769356.

LOCK-UP AVTAL

Carl Auer, Robert Palm, Svante Palm, Continentia Holding AB, Mangold och Paulsson Advisory AB har förbundit sig att gentemot Mangold inte avyttra de aktier som de hade i Bolaget före Erbjudandet under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Åtaganden är föremål för vissa undantag och dessutom får Mangold medge undantag i andra situationer om det föreligger synnerliga skäl. Sammantaget omfattas 5 440 000 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar cirka 92 procent av antalet utestående aktier i Bolaget.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämma i Livihop den 21 juni 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst det antal aktier kunna ges ut som medges av bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital.

PRESSMEDDELANDEN

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.livihopgruppen.se.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger 70 000 aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets avgivande.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Livihops styrelse består av 5 styrelseledamöter, inklusive ordföranden och har sitt säte i Stockholm

Namn	Född	Befattning	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Christian Paulsson	1975	Styrelseordförande	Nej	Ja
Carl Auer	1974	Styrelseledamot, VD	Nej	Nej
Robert Palm	1981	Styrelseledamot	Nej	Nej
Johan Grevelius	1965	Styrelseledamot	Ja	Ja
Agneta Trygg	1949	Styrelseledamot	Ja	Ja



CHRISTIAN PAULSSON

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2017

Christian har en bred erfarenhet från en rad styrelseuppdrag och från den finansiella sektorn. Christian sitter för tillfället som styrelseordförande i Bong AB (publ) och har vidare erfarenhet som VD, COO och chef för M&A på IBS AB. Christian äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande 20 000 aktier i Livihop, samt 32 teckningsoptioner.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Christian följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Liv ihop AB (publ)	Ordförande	2017-
hubbr AB	Styrelseledamot	2017-
Livihop Administration och Stöd AB	Styrelseledamot	2017-
Bong AB	Ordförande	2016-
Huntway AB	Styrelseledamot	2013-
Anette P. Co. AB	Styrelsesuppleant	2010-
Paulsson Advisory AB	Styrelseledamot	2009-

Sedan den 30 januari 2013 har Christian varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
hubbr Consulting AB	Styrelseledamot, VD	2015-2018
hubbr Contact Center AB	Styrelseledamot, VD	2015-2018
hubbr People AB	Styrelseledamot, VD	2015-2018

Svenska Hyresavin	Styrelseledamot, VD	2015-2018
VENDATOR Callcenter	Styrelseledamot, VD	2015-2018
Vendator Financial Services	Styrelseledamot, VD	2015-2018
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot	2017-2017
hubbr Makalös AB	Styrelseledamot	2015-2017
Norra Affärs Finance AB	Styrelseledamot	2015-2017
hubbr AB	Styrelseledamot, VD	2015-2017
hubbr Research AB	Styrelseledamot	2015-2016
Bong AB	Styrelseledamot	2014-2016
Apper Systems AB	Styrelseledamot	2010-2016
hubbr People AB	Styrelseledamot	2014-2015
Caperio Holding AB	Styrelseledamot	2014-2015
hubbr AB	Styrelseledamot	2014-2015
Caperio AB	Styrelseledamot, VD	2014-2015
Iptor Supply Chain Systems AB	Styrelseledamot, Vice VD	2012-2014
Iptor Managed Services AB	Styrelseledamot	2010-2013
Iptor Managed Services Holding AB	Styrelseledamot	2010-2013
Iptor Publishing Systems AB	Styrelseledamot	2010-2013
Iptor Supply Chain Systems Sweden AB	Styrelseledamot	2010-2013
Iptor Supply Chain Systems Sweden Holding AB	Styrelseledamot	2010-2013
IBS Sweden AB	Styrelseledamot, VD	2010-2013



CARL AUER

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2016 OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR SEDAN 2017

Carl har en bakgrund inom entreprenörskap och personlig assistans. Carl var med och grundade Livihop 2011. Sedan tidigare har han även erfarenhet inom IT-branschen. Carl äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 2 170 000 aktier i Livihop, samt 32 teckningsoptioner.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Carl följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot, VD	2017-
Atlas Assistans AB	Styrelseledamot, VD	2017-
Brukartorget AB	Styrelseledamot, VD	2017-
Livihop Administration och Stöd AB	Ordförande	2017-
Svea Assistans Kommanditbolag	Extern Firmatecknare	2017-
Scandinavian Trading Sthlm Handelsbolag	Bolagsman	2017-

Sedan den 30 januari 2013 har Carl varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Atlas Assistans AB	Styrelseledamot, Vice VD	2016-2017
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot, Vice VD	2016-2017
Båthängen Holding AB	Styrelseledamot	2015-2017
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot	2016-2016
Gewiss International AB	Styrelseledamot	2010-2015



ROBERT PALM

STYRELSELEDAMOT

Robert har bakgrund som entreprenör och var med och grundade Livihop 2011. Han är Bolagets största enskilda ägare och äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 2 390 000 aktier i Livihop.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Robert följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot	2017-
Atlas Assistans AB	Ordförande	2017-
Brukartorget AB	Ordförande	2017-
Lynx Head Hunting AB	Styrelseledamot, Vice VD	2016-
Kooperativet Castor Ekonomisk förening	Styrelseledamot	2015-

Sedan den 30 januari 2013 har Robert varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Liv ihop AB (publ)	Ordförande	2016-2017
Livihop Administration och Stöd AB	Styrelseledamot, VD	2015-2017
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot, VD	2011-2016



JOHAN GREVELIUS

STYRELSELEDAMOT

Johan har sedan tidigare en lång erfarenhet av diverse styrelseuppdrag och arbetar idag som kapitalmarknadschef för Svenska Bostadsfonden. Johan har även tidigare varit VD för Swedbank Robur Kapitalförvaltning AB. Johan äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 50 000 aktier i Livihop.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Johan följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Projektbolaget Väsjön 1 AB	Ordförande	2017-
Verdivo Capital AB	Ordförande	2017-
Liv ihop AB (publ)	Styrelseledamot	2017-
Markbolaget Väsjön 1 AB	Styrelsesuppleant	2017-
Markbolaget Väsjön 2 AB	Styrelsesuppleant	2017-
Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag	Vice ordförande	2016-
Loftahammars Golf AB	Styrelseledamot	2011-
TimeCare Corporate Finance	Styrelseledamot, VD	2000-

Sedan den 30 januari 2013 har Johan varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
MediRätt AB	Styrelseledamot	2015-2017
Cicero Fonder AB	Styrelseledamot	2012-2017
Tjustbygdens Sparbank Bankaktiebolag	Styrelseledamot	2013-2016
Regi Research & Strategy AB	Styrelseledamot	2012-2016



AGNETA TRYGG

STYRELSELEDAMOT

Agneta har en bakgrund som entreprenör och är grundare till bland annat Summit och Trygga Barnen. Hon är även en aktiv debattör inom samhällsfrågor, inte minst kring beroendeproblematik, genom intervjuer och debatter. Agneta äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 0 aktier i Livihop.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Agneta följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Young Talents of Sweden AB	Styrelseledamot	2015-
Trygg i Framtiden Sweden AB	Styrelsesuppleant	2014-
Think Pink AB	Styrelseledamot	2007-
Mor Stockholm AB	Styrelsesuppleant	2007-
FAVO Invest AB	Styrelseledamot	2006-
Bostadsrättsföreningen Villa Svalnäs	Styrelseledamot	2005-

Sedan den 30 januari 2013 har Agneta varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Djursholms Aktiebolag	Lekmannarevisor	2015-2016
Hotel no. 16 AB	Styrelsesuppleant	2014-2016
Lidingö Pier 16 AB	Styrelsesuppleant	2014-2016
Hornstull Konferens & Event AB	Styrelseledamot	2010-2016
Grev Turegatan Konferens & Event AB	Styrelseledamot	2009-2016
The Summit Sweden Holding AB	Styrelseledamot	2009-2016
Hitech Konferens & Event AB	Styrelseledamot	2007-2016
Solna Gate Konferens & Event AB	Styrelseledamot	2007-2016
Skriware Sweden AB	Styrelsesuppleant	2014-2015
Skriware Sweden AB	Styrelseledamot	2013-2014

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



CARL AUER

VD

Carl har en bakgrund inom entreprenörskap och personlig assistans. Carl var med och grundade Livihop 2011. Sedan tidigare har han även erfarenhet inom IT-branschen. Carl äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 2 170 000 aktier i Livihop.

Pågående uppdrag
Vänligen se "Styrelse"



NIKLAS WESTER

CFO

Niklas har en lång erfarenhet av kvalificerat ekonomiarbete bland annat för Stockholms Universitet. Han har även suttit som VD för Södermäklarna AB. Niklas äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 0 aktier i Livihop och 5 teckningsoptioner.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Niklas följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Bostadsrättsföreningen Grågåsen 24	Styrelseledamot	2015-

Sedan den 30 januari 2013 har Niklas varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
MA2 AB	Styrelseledamot	2014-2017
Södermäklarna Aktiebolag	Styrelsesuppleant, VD	2012-2017
Södermäklarna Förvaltnings Aktiebolag	Styrelsesuppleant, VD	2012-2017
MA2 AB	Ordförande	2013-2014



NINNIE WALLENBORG

KOMMUNIKATIONSCHEF

Ninnie är ansvarig för dotterbolaget Atlas assistans. Hon har varit väldigt aktiv i debatten om personlig assistans genom bland annat debattartiklar och intervjuer. Därtill är Ninnie styrelseledamot i Intressegruppen för Assistansberättigade (IfA). Ninnie äger vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 0 aktier i Livihop och 1 teckningsoption.

Utöver sitt uppdrag i Livihop har Ninnie följande uppdrag:

PÅGÅENDE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
N & S Wallenborgs AB	Styrelseledamot	2017-
Wallenborg Assistans Ekonomisk Förening	Styrelseledamot	2014-
NiWa Konsult Handelsbolag	Bolagsman	2005-
Ninnies Assistans	Innehavare	2002-

Sedan den 30 januari 2013 har Ninnie varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

AVSLUTADE UPPDRAG	BEFATTNING	PERIOD
Atlas Assistans AB	Styrelseledamot	2014-2015
Atlas Assistans AB	Ordförande	2010-2014

REVISOR

TOBIAS STRÄHLE (född 1977)

Till revisor valdes vid bolagsstämman 21 juni 2017 revisionsbolaget PWC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB) org. nr 556029-6740. Den auktoriserade revisorn Tobias Strähle är huvudansvarig revisor. Tobias Strähle blev auktoriserad revisor 2007 och valdes in i FAR 2015. Postadressen till PWC är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Tegelviksgatan 40, 116 41 Stockholm. Christian Paulsson är styrelseledamot i hubbr AB (publ), där en konkurs inleddes i januari 2018. Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräknningen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i detta Memorandum.

BOLAGSSTYRNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North bolagsstyrningen i Bolaget utgått från svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter, däribland styrelsens arbetsordning och instruktion till VD. När Bolagets aktier har noterats på Nasdaq First North kommer Bolaget också att följa Nasdaq First Norths regelverk.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier inte är föremål för handel på en reglerad marknad. Svensk kod för bolagsstyrning behöver således inte tillämpas av Livihop, och Bolagets styrelse har för närvarande heller inte för avsikt att tillämpa koden.

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Livihop tillämpar i första hand aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler och rekommendationer som kommer att följa av Bolagets listning på Nasdaq First North. Dessutom följer Livihop de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnitt "Bolagsordning".

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt, till exempel i frågor om fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Rätt att delta vid bolagsstämma har den aktieägare som är införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken senast fem vardagar före bolagsstämman och som därtill har meddelat Bolaget sin avsikt att delta vid bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 29 DECEMBER 2017

Vid extra bolagsstämma den 29 december 2017 beslutades om uppdelning av Bolagets aktier varigenom varje aktie delas upp i 10 000 nya aktier (split 10 000:1). Bolagsstämman omvalde även Carl Auer till styrelseledamot. Robert Palm valdes till styrelseledamot tillsammans med Agneta Trygg och Johan Grevelius. Till ny styrelseordförande valdes Christian Paulsson. Stämman beslutade därtill om ändring av bolagsordningen.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 12 JULI 2017

Vid extra bolagsstämma den 12 juli 2017 beslutades att byta bolagskategori från privat aktiebolag till publikt aktiebolag. I samband med detta beslutade stämman om en fondemission, varigenom 450 400 SEK överfördes från fritt eget kapital till det bundna egna kapitalet, samt om en ändring av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 15 JUNI 2017

Vid extra bolagsstämma den 15 juni 2017 omvaldes Robert Palm till styrelseordförare. Till styrelseledamöter omvaldes Crister Auer, Carl Auer samt nyvaldes Christian Paulsson. Till styrelsesuppleant omvaldes Marianne Palm.

ÅRSSTÄMMA 2017

Bolagets årsstämma för 2017 hölls den 21 juni 2017 i Stockholm. Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena, fattade stämman även beslut om bland annat ett bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner. Enligt bemyndigande kan styrelsen vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt högst det antal aktier kunna ges ut som medges av bolagsordningens gränser för antal aktier och aktiekapital.

STYRELSEN

Bolagets styrelse ska enligt aktiebolagslagen svara för bolagets organisation och förvaltning av bolagets angelägenheter. Därutöver regleras styrelsens arbete av en av styrelsen årligen fastställd arbetsordning. Styrelsens ledamöter utses av bolagsstämman. Vanligtvis utses styrelseledamöter vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma) för ett år i taget, dvs. för perioden till utgången av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ARBETSFUNKTIONER

VD ska sköta Bolagets löpande förvaltning enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar, i enlighet med tillämplig lag och andra regler.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Enligt beslut vid extra bolagsstämma den 29 december 2017 erhåller styrelseledamöter ett arvode om 75 000 SEK för tiden intill nästa årsstämma.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets verkställande direktör erhåller en lön om 720 000 SEK om året och pension enligt ITP 2. Bolagets ekonomichef, CFO, erhåller en lön om 900 000 SEK om året och pension enligt ITP 2. Kommunikationschefen har en lön om 384 000 kr per år samt tjänstepension enligt SAF-LO 3.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

BOLAGSORDNING

§1 FIRMA

Bolagets firma är Liv ihop AB (publ). Bolaget ska vara publikt.

§2 SÄTE

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

§3 VERKSAMHET

Aktiebolaget ska direkt eller indirekt genom dotterföretag bedriva verksamhet genom att erbjuda administrativ hjälp till personer med rätt till ersättning enligt LSS (Lag (1993:387) om stöd och service till vissa funktionshindrade) eller 51 kap. 2 § Socialförsäkringsbalken (om assistansersättning). Bolaget skall vidare bedriva verksamhet inom vårdsektorn eller med tillhandahållande av tjänster till äldre och funktionshindrade samt tillhandahållande av administrativ service eller andra tjänster, och bedriva tillverkning, marknadsföring och försäljning av produkter och tekniska hjälpmedel och lösningar inom ovan nämnda sektorer, samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 7 styrelseledamöter.

§7 REVISORER

Bolaget ska ha 1 eller 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget 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.

§9 ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMA

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
 - b. Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, när sådan förekommer.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter.
9. Fastställande av arvode till styrelsen och, i förekommande fall, revisionsarvode.
10. Val av styrelse och i vissa fall revisor.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§10 RÄKENSKAPSÅR

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen på extra bolagsstämma den 29 december 2017

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets firma är Liv ihop AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556846-3136 och styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 17 mars 2011 och registrerades hos Bolagsverket samma dag. Nuvarande firma registrerades den 19 september 2017. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget är moderbolag i en koncern som i övrigt består av fem svenska dotterföretag. Liv ihop AB äger 1 000 av 1 002 andelar i Kooperativet Castor Ekonomisk förening, resterande två andelar ägs av Robert Palm respektive Carl Auer. Övriga dotterföretag är, direkt eller indirekt, helägda av Bolaget. Dotterbolaget Livihop Administration och Stöd AB, kommanditdelägare i Svea Assistans KB, bedriver för närvarande ingen verksamhet, i motsats till de dotterföretag som redovisas nedan.

- Atlas Assistans AB
- Brukartorget AB
- Kooperativet Castor Ekonomisk Förening
- Svea Assistans KB

VÄSENTLIGA AVTAL M.M.

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget har ingått de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget har ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser av väsentlig betydelse. Avtal som har ingåtts i den löpande affärsverksamheten är inte inkluderade i sammanställningen.

AKTIEÄGARAVTAL

Det finns såvitt Bolaget känner till inte något avtal avseende aktierna i Bolaget.

FÖRETAGSFÖRVARV

FÖRVARV AV BRUKARTORGET AB

I mars 2017 förvärvade Bolaget Brukartorget AB från Lena Norlander. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller garantier avseende aktierna. Avtalet innehåller även säljgarantier avseende Brukartorget's tillgångar och verksamhet samt ett förbud för säljaren att under två år bedriva konkurrerande verksamhet eller rekrytera personal.

Enligt ett separat tilläggsavtal mellan parterna har säljaren rätt till en ersättning om 3,8 SEK per fakturerad timme i Brukartorget AB avseende kunder som fanns i Brukartorget vid tidpunkten för överlåtelsen. Tilläggsavtalet gäller så länge säljaren är anställd i Bolaget.

Köpeskillning om 1 741 570 SEK har hittills betalats ut till säljaren, varav 1 250 000 SEK i samband med tillträdet och 491 570 SEK (inklusive arbetsgivaravgifter) löpande som lön till säljaren. Bolaget uppskattar att den slutliga köpeskillningen kommer att uppgå till cirka 3 800 000 SEK.

FÖRVARV AV SVEA ASSISTANS KB

I september 2017 förvärvade Bolaget samtliga andelar i Svea Assistans KB, från Continentia Holding AB, komplementär, och Sveaassistans AB, kommanditdelägare. Liv ihop AB är komplementär i Svea Assistans KB och det av Liv ihop AB helägda dotterbolaget Livihop Administration och Stöd AB är kommanditdelägare. Överlåtelseavtalet innehåller garantier avseende andelarna och rätten att ingå avtalet. Avtalet innehåller även säljgarantier avseende Sveas verksamhet och tillgångar. Tillträde ägde rum den 1 september 2017.

Säljarna har enligt avtalet rätt att erhålla en tilläggsköpeskillning om 33,3 procent av Sveas resultat EBIT (efter avskrivningar) för verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019. Tilläggsköpeskillningen ska erläggas kontant senast 14 dagar efter det att årsredovisningen för respektive verksamhetsår har fastställts och godkänts av bolagets revisor, dock senast den 30 juni. För det fall Svea Assistans KB överläts utanför Bolagets koncern före den 31 december 2019 utgår ytterligare tilläggsköpeskillning.

Köpeskillning om 9 324 000 SEK har hittills betalats ut till säljarna varav 4 684 000 SEK har erlagts kontant och 4 640 000 SEK såsom betalning genom kvittning i emission av 29 aktier i Bolaget. Bolaget uppskattar att den slutliga köpeskillningen kommer att uppgå till 14 MSEK.

FÖRVARV AV ATLAS ASSISTANS AB

Sommaren 2016 förvärvade Bolaget Atlas Assistans AB. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller garantier avseende aktierna och rätten att ingå avtalet. Avtalet innehåller även säljgarantier avseende Atlas tillgångar och verksamhet samt ett förbud för säljarna att under två år bedriva konkurrerande verksamhet eller rekrytera personal.

Den slutliga köpeskillningen uppgick till 8 539 812 SEK.

UPPDRAGSAVTAL

Livihop har den 22 september 2017 med Rättvis Assistans i Sverige AB ("RAAB") ingått avtal med innebörden att RAAB:s kunder fick välja om de ville byta assistansanordnare från RAAB till Livihop. För de kunder som har valt att göra det bytet erhåller RAAB under 18 månader en löpande ersättning från Livihop baserat på det antal assistanstimmar som kunden betalar Livihop för att anordna och utföra. Livihop uppskattar att den slutliga ersättningen till RAAB kommer att uppgå till cirka 400 000 SEK.

FINANSIERING

BOLAGET

Bolaget upptog den 15 september 2017 ett lån om 14 044 000 SEK hos Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). Lånet löper med en ränta om 4,9 procent och amorteras på två år och sju månader. Lånet ska vara till fullo återbetalt den 30 april 2020. Ränta och amortering betalas månatligen. Den 31 december 2017 utestod 12 684 904 SEK av lånets kapitalbelopp.

För Bolagets lån hos SEB gäller vissa förutsättningar och särskilda åtaganden (covenants). SEB har rätt att omförhandla villkoren eller omedelbart säga upp krediterna till betalning om förutsättningarna brister eller om Bolaget bryter mot något av åtagandena. Som förutsättning för lånet anges bl.a. att Carl Auer äger minst 25 procent av aktierna i Bolaget och att det inte sker någon vinstutdelning eller annan värdeöverföring från Bolaget. Bolaget åtar sig även att inte utan SEB:s skriftliga samtycke köpa tillgångar eller göra investeringar utöver vad som följer av den löpande verksamheten. Därutöver har Bolaget gjort informationsåtaganden i förhållande till SEB.

Som säkerhet för Bolagets skulder till SEB har Bolaget pantsatt företagsinteckningar om sammanlagt 18 500 000 SEK.

Carl Auer, större aktieägare i Bolaget, vd och styrelseledamot, och Robert Palm, större aktieägare i Bolaget och styrelseledamot, gick den 18 mars 2017 personligen i borgen (proprieborgen) för samtliga Bolagets nuvarande och framtida betalningsförpliktelser gentemot SEB. Borgensförbindelsen är begränsad till ett belopp om sammanlagt 4 000 000 SEK fördelat på Carl Auer och Robert Palm med hälften vardera. Bolaget betalar ingen ersättning till Carl Auer eller Robert Palm för borgensåtagandet.

ATLAS ASSISTANS

Atlas upptog den 19 februari 2017 ett lån om 1 500 000 SEK hos SEB. Lånet löper med en ränta om 5,9 procent och amorteras över tre år. Lånet ska vara till fullo återbetalt den 29 februari 2020. Ränta och amortering betalas månatligen. Den 31 december 2017 utestod 1 083 330 SEK av lånets kapitalbelopp.

CHECKRÄKNINGSKREDITER

Livihop, Atlas och Brukartorget har checkräkningskrediter hos SEB. Checkräkningskrediterna var per den 31 december 2017 utnyttjade med följande belopp, Livihop 3 843 591 SEK, Atlas 962 225 SEK och Brukartorget 696 028 SEK.

BRYGGLÅNEAVTAL

Bolaget har i december 2017 tagit upp s.k. bryggglån om sammanlagt 7 000 000 SEK enligt nedan. På respektive lån utgår en månatlig ränta om 1,5 procent. Samtliga långivare har ingått teckningsåtaganden. Återbetalning ska i första hand ske genom kvittning av respektive lån mot betalning för aktier i bolaget som har tecknats i Erbjudandet.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har en företagsförsäkring hos Säkra Jönköping AB. De verksamhetsdrivande dotterföretagen har företagsförsäkringar hos Folksam ömsesidig sakförsäkring, med undantag för Brukartorget som har sin företagsförsäkrings hos Länsförsäkringar i Kalmar län. Bolaget är av uppfattningen att det har erforderligt försäkringsskydd.

TILLSTÅND M.M.

Bolaget bedriver verksamhet inom ett tillståndspliktigt område. Det viktigaste regelverket på området är lag (1993:387) om stöd och service för vissa funktionshindrade, "LSS", vilken kompletteras med LSS-förordningen (F 1993:1019). Därtill finns också föreskrifter från Socialstyrelsen eller Inspektionen för vård och omsorg, "IVO", som Bolaget i förekommande fall har att följa, bland annat beträffande hur dokumenten ska föras.

Det är IVO som är tillståndsmyndighet och utövar tillsyn över tillståndspliktig verksamhet. I en ansökan om tillstånd ska, enligt LSS-förordningen, en verksamhetsansvarig anges för verksamheten. Om verksamhetsansvarig behöver ändras ska den som bedriver verksamheten göra en ansökan om det. Det är inte tillåtet att överföra ett tillstånd till en annan juridisk person. Om någon av förutsättningarna för tillståndet ändras måste ett nytt tillstånd sökas.

Tillstånd för enskild att bedriva tillståndspliktig verksamhet får meddelas endast den som med hänsyn till sina ekonomiska förhållanden och omständigheterna i övrigt visar sig lämplig att bedriva sådan verksamhet (se 23 § 2 st. LSS). Ekonomiska förhållanden tar sikte på att den som söker tillstånd visar vederbörlig ekonomisk skötsamhet, särskilt avseende redovisning och bokföring samt betalning av skatter och avgifter till det allmänna. Omständigheter i övrigt omfattar bl.a. kompetens, utbildning och erfarenhet av betydelse för verksamheten, liksom kunskaper om de krav som ställs på verksamheten enligt gällande föreskrifter samt tillgång till kompetent administrativ och ekonomisk förvaltning. Bedömningen i övrigt av lämpligheten bör enligt motivuttalanden motsvara den bedömning som sker enligt alkohollagen (2010:1622), se prop. 2012/13:1, utgiftsområde 9, s. 216. Det är den som söker tillstånd som har bevisbördan för att lämplighetskravet är uppfyllt.

I en ansökan om tillstånd ska, enligt LSS-förordningen (F 1993:1019), en verksamhetsansvarig anges för verksamhet i form av personlig assistans och en föreståndare för annan enligt 23 § LSS tillståndspliktig verksamhet, t.ex. dagverksamhet.

Det sagda innebär att IVO vid sin tillståndsprövning har att dels beakta de organisatoriska förhållandena i den juridiska person, t.ex. ett aktiebolag, som avser bedriva tillståndspliktig verksamhet, samt att denna inte har några skatteskulder, pågående ärenden hos Kronofogden eller liknande. IVO gör därtill en bedömning av de fysiska personerna som driver verksamheten är lämpliga, och den som ska stå som verksamhetsansvarig måste därtill visa på tillräcklig och relevant kunskap och erfarenhet.

För den verksamhet Livihop och respektive dotterföretag bedriver finns följande tillstånd meddelade:

Koncernföretag	Gällande tillstånd utfärdat	Verksamhet som tillståndet avser	Personkrets	Verksamhetsansvarig
Brukartorget	2012-07-10	personlig assistans enligt 9 § p. 2 LSS	1-3 enligt 1 § LSS	Lena Norlander
Atlas Assistans	2017-11-16	personlig assistans enligt 9 § p. 2 LSS	1-3 enligt 1 § LSS	Carl Auer
Castor	2015-10-06	personlig assistans enligt 9 § p. 2 LSS	1 och 3 enligt 1 § LSS	Crister Auer
Svea Assistans	2012-11-28	personlig assistans enligt 9 § p. 2 LSS	1-3 enligt 1 § LSS	Magnus Johansson
Livihop	2011-07-14	personlig assistans enligt 9 § p. 2 LSS	1-3 enligt 1 § LSS	Crister Auer

Bolaget har de nödvändiga tillstånden för att bedriva sin verksamhet. Samtliga tillstånd gäller tills vidare. Den tillståndspliktiga verksamheten står dessutom under löpande tillsyn av IVO, vilken hittills inte renderat någon allvarlig

anmärkning. Ett tillstånd kan dras in av IVO om myndigheten i sin tillsyn anser sig finna sådana brister i verksamheten att lämplighetskravet i 23 § LSS inte längre är uppfyllt.

ÖVRIGA REGELVERK AV BETYDELSE

Bolaget samt yrkesverksamma inom personlig assistans har en skyldighet att rapportera om missförhållanden eller om en påtaglig risk för missförhållanden enligt den s.k. Lex Sarah. Regelverket återfinns i 24 a–f §§ LSS och med hänvisning till 14 kap. 1 § och 3 § i socialtjänstlagen (2001:453) i 24 g § LSS. Personliga assistenter anställda i Bolaget har även denna anmälningskyldighet inskriven i sina anställningsvillkor och blir således vederbörligt informerade om skyldigheten.

I 51 kap. SFB finns regler om assistansersättning. Enligt 51 kap. 2 § SFB kan en försäkrad som omfattas av 1 § LSS för sin dagliga livsföring få assistansersättning för kostnader för sådan personlig assistans som avses i 9 a § samma lag. Assistansersättningen utgår för ett visst belopp per timme, vilket fastställs av regeringen. Enligt 5 § 1 st. i förordning (1993:1091) om assistansersättning är schablonbeloppet fastställt till 295,40 SEK per timme för 2018. Uppdragsgivarna (kunderna) har genom avtal med Bolaget föresatt sig att betala hela schablonbeloppet för varje sådan timme som Bolaget anordnar och utför personlig assistans.

Utöver dessa centrala lagar är Bolaget även skyldigt att efterkomma lagen (2010:479) om registerkontroll av personal som utför vissa insatser åt barn med funktionshinder. Det sker genom att ett brottsregisterutdrag förevisas för arbetsgivaren innan Bolaget anställer en personlig assistent som ska arbeta med barn.

PERSONUPPGIFTER

Bolaget hanterar i sin verksamhet en stor mängd personuppgifter, varav många är sådana som Bolaget är skyldigt att föra dokumentation om enligt tillämpliga regelverk. Bolaget tillser att det alltid hanterar personuppgifter i enlighet med personuppgiftslagen (1998:204). Reglerna för personuppgiftsbehandling kommer att förändras den 25 maj 2018 när EU:s dataskyddsförordning ((EU) nr 2016/679), GDPR, ska börja tillämpas av personuppgiftsansvariga. Bolaget bedriver för närvarande ett projekt som syftar till att Bolagets personuppgiftshantering ska uppfylla de krav som ställs per den 25 maj 2018.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

Bolaget har inte varit inblandat i några tvister inför domstol, skiljenämnd, myndighet eller liknande.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har utvecklat det webbaserade systemet RODRET, som dels fungerar som ett intranät för intern administration, dels som en kundportal där uppdragsgivare kan administrera sin assistanstjänst via ett grafiskt gränssnitt. Bolaget innehar alla rättigheter till RODRET.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedanstående transaktioner med närstående har utförts av Bolaget under de senaste tre räkenskapsåren samt under innevarande räkenskapsår.

- Bolaget har den 14 september 2016 ingått ett avtal om hyra av lokal från Louise Auer, maka till Carl Auer – större aktieägare i Bolaget, styrelseledamot och vd. Lokalen uthyrs för förvaring av arkiv, inventarier och förbrukningsmateriel. Den månatliga hyran är 3 000 SEK. Det är Bolagets uppfattning att transaktionen har utförts på marknadsmässig grund.
- Christian Paulsson, styrelseordförande, tillhandahåller enligt ett konsultavtal av den 14 juni 2017 tjänster åt Bolaget i samband med noteringen. Det är Bolagets uppfattning att transaktionen har utförts på marknadsmässig grund.
- Carl Auer, större aktieägare i Bolaget, vd och styrelseledamot, och Robert Palm, större aktieägare i Bolaget och styrelseledamot, gick den 18 mars 2017 personligen i borgen (proprieborgen) för Bolagets nuvarande och framtida betalningsförpliktelser gentemot SEB. Borgensförbindelsen är begränsad till ett belopp om sammanlagt 4 000 000 SEK fördelat på Carl Auer och Robert Palm med hälften vardera. Bolaget betalar ingen ersättning till Carl Auer eller Robert Palm för borgensåtagandet. Det är Bolagets uppfattning att borgensförbindelsen har lämnats på marknadsmässig grund eller på för Bolaget mer förmånliga villkor.
- NiWa Konsult Handelsbolag, där Bolagets kommunikationschef är bolagsman, har tillhandahållit IT-tjänster åt Bolaget till ett belopp om 56 600 SEK för 2016 och 550 000 SEK för 2017. Det är Bolagets uppfattning att ersättningen har varit marknadsmässig.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL NOTERINGEN

Advokatfirman Westermark Anjou är legal rådgivare i samband med noteringen på First North och upprättandet av denna Bolagsbeskrivning och erhåller arvode på löpande räkning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold är finansiell rådgivare i samband med listningen och upprättandet av denna Bolagsbeskrivning och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som Bolagets Certified Adviser. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till noteringen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar av nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är del av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- Livihops bokslutskommuniké 2017
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 6-10

- Livihops årsredovisning 2016
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 4-8
 - o Noter, sid. 9-20
 - o Revisionsberättelse

- Livihops årsredovisning 2015
 - o Resultat- och balansräkning sid. 3-4
 - o Noter, sid. 6-11
 - o Revisionsberättelse

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta memorandum. Informationen finns tillgänglig på Livihops hemsida, www.livihopgruppen.se och kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skatteskyldiga i Sverige med anledning av innehav och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterettsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare så är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på First North.

SAMMANFATTNINGEN BEHANDLAR INTE:

- situationer när aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK);
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämpning.

BESKATTNING I SVERIGE VID AVYTTRING AV AKTIER FYSISKA PERSONER

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid

försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablon-metoden bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma beskattningsår dels avseende aktier, dels avseende marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstlaget näringsverksamhet är 22 procent. Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för privatpersoner (se beskrivning ovan under "Fysiska personer").

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagets bokförings-skyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företags-

kategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

ADRESSER

BOLAGET

Livihop AB
Tegelviksgatan 40
116 41 Stockholm
Tel: +46 10 151 5900
Hemsida: www.livihopgruppen.se
E-post: info@livihop.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Westermark Anjou AB
Sergels torg 12
Box 16030
111 57 Stockholm
Tel: +46 8 441 9100
Hemsida: www.westermarkanjou.se
E-post: info@westermarkanjou.se

REVISOR

PWC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB)
Torsgatan 21
113 97 Stockholm
Telefon: +46 10 213 3000
Hemsida: www.pwc.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com