

**UPPTAGANDE TILL HANDEL
AV AKTIER I GREEN LANDSCAPING
HOLDING AB (PUBL) PÅ
NASDAQ STOCKHOLM**



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta Prospekt ("Prospekt") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av aktier i Green Landscaping Holding AB (publ), org. nr 556771-3465 på Nasdaq Stockholm. Med "Green Landscaping" eller "Bolaget" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhang, Green Landscaping Holding AB (publ), den koncern vari Bolaget är moderbolag eller ett eller flera dotterbolag i koncernen. Med "Koncernen" avses i detta Prospekt den koncern i vilken Green Landscaping Holding AB (publ) är moderbolag.

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet har enbart upprättats i samband med ansökan om upptagande till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Prospektet, eller i övrigt till Prospektet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Prospektet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på information i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, ska anses innebära att information i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Aktierna i Bolaget har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Bolaget har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA.

Twist i anledning av Prospektet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för Prospektet. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i Prospektet baserat på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncern bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till, kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2	Aktiekapital och ägarstruktur	77
Risikfaktorer	14	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	80
Bakgrund och motiv	20	Bolagsstyrning	86
Marknadsöversikt	21	Legala frågor och kompletterande information	91
Verksamhetsbeskrivning	35	Bolagsordning	94
Utvald historisk finansiell information	56	Skattefrågor i Sverige	95
Operationell och finansiell översikt	66	Definitioner	97
Proformaredovisning	70	Adresser	98
Revisors rapport avseende proformaredovisning	73		
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	74		

VIKTIGA DATUM

Sista dag för handel i Green Landscapings aktier på Nasdaq First North:	15 april 2019
Första dag för handel i Green Landscapings aktier på Nasdaq Stockholm:	16 april 2019

ÖVRIGT

Kortnamn på Nasdaq First North:	GREEN
Kortnamn på Nasdaq Stockholm:	GREEN
ISIN-kod:	SE0010985028

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2019	15 maj 2019
Delårsrapport Q1	7 maj 2019
Delårsrapport Q2	28 augusti 2019
Delårsrapport Q3	6 november 2019
Bokslutskommuniké januari-december 2019	19 februari 2020

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som "Punkter"). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A. 1-E. 7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna. Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen "Ej tillämpligt".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därunder, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	<i>Ej tillämpligt.</i> Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Green Landscaping Holding AB (publ) och dess organisationsnummer är 556771-3465.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Green Landscaping är en leverantör av tjänster inom den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer. Den huvudsakliga verksamheten omfattar ett komplett utbud av underhållstjänster såsom grönyteskötsel, landscaping, skötsel av sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Green Landscaping är verksam i hela Sverige med fokus på städer. Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att direkt eller indirekt, självt eller genom dotterbolag, bedriva mark- och fastighetsteknisk drift, skötsel och entreprenad och därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom.
B.4a	Trender	Drivfaktorer till marknadens förväntade positiva utveckling är gynnsamma demografiska trender. Tillväxten förväntas framförallt drivas av urbanisering, ökade ambitioner från kommuner med ökade utgifter för grönområden samt högre kvalitets- och säkerhetskrav i kombination med ökat bostadsbyggande. Nybyggnation av bostäder sker ofta i kombination med nybyggnation av utemiljöer såsom parker, lekplatser och utegym. Vidare påverkas marknaden även av andelen tjänsten som är utkontrakterade till externa leverantörer.
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av Bolaget och tretton (13) direkt och indirekt ägda dotterbolag, varav samtliga är svenska privata aktiebolag, samt en norsk filial.

B.6 Ägarstruktur

Bolaget har per den 29 mars 2019 cirka 900 aktieägare. Tabellen nedan visar Bolagets tio största aktieägare per den 29 mars 2019.

Aktieäggande per dagen för Prospektet

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	7 385 599	20,6
Staffan Salén med familj genom bolag	6 745 839	18,8
Johan Nordström genom bolag	3 746 738	10,5
AFA Försäkring	2 261 000	6,3
Per Sjöstrand genom bolag	1 668 886	4,7
Tredje AP-fonden	1 651 000	4,6
Peter Lindell genom bolag	1 113 447	3,1
Tranemo Förvaltning AB	781 727	2,2
Toppstjärnan AB	699 718	2,0
Nordnet Pensionsförsäkring	583 190	1,6
De tio största aktieägarna	26 637 144	74,3
Övriga aktieägare	9 212 519	25,7
Totalt	35 849 663	100

B.7 Utvald historisk finansiell information

Informationen för räkenskapsår 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har ännu inte antagits av årsstämman. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 upprättades för första gången i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom den antagits av EU. För räkenskapsåren 2016 och 2017 har Bolaget tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1) ("K3"). Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från de reviderade årsredovisningarna från räkenskapsåren 2016 och 2017. I syfte att presentera finansiell information på ett konsekvent sätt och i syfte att möjliggöra en bättre jämförelse mellan räkenskapsåren har Bolaget i detta Prospekt även valt att presentera oreviderad finansiell information avseende räkenskapsåret 2017 omräknat till International Financial Reporting Standards ("IFRS"), vilken är hämtad från jämförelsesiffrorna i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018.

Koncernens resultaträkning

Resultaträkning, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	1 176,1	796,6	790,9	672,7
Förändring pågående arbeten	–	–	11,5	7,6
Övriga rörelseintäkter	4,0	2,7	2,7	0,9
Omsättning	1 180,1	799,3	805,2	681,3
RÖRELSENS KOSTNADER				
Kostnader för sålda varor och tjänster	–586,6	–373,9	–379,7	–348,4
Övriga externa kostnader	–124,3	–93,1	–87,3	–53,7
Personalkostnader	–386,3	–276,4	–276,4	–252,5
Övriga rörelsekostnader	–27,6	–0,1	–0,1	–0,0
Avskrivningar och nedskrivningar	–	–	–46,6	–35,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–37,4	–25,7	–	–
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,6	–	–
Summa rörelsekostnader	–1 176,4	–773,8	–790,1	–690,1
Rörelseresultat	3,7	25,5	15,0	–8,9
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	0,3	2,5	2,5	0,6
Finansiella kostnader	–16,0	–19,7	–18,8	–12,7
Summa resultat från finansiella poster	–15,7	–17,2	–16,3	–12,2
Resultat efter finansiella poster	–12,0	8,3	–1,2	–21,0
Skatt	6,3	–4,1	–4,2	–0,1
Övriga skatter	–	–	–0,8	–1,2
Årets resultat	–5,7	4,2	–6,2	–22,3
Övrigt rörelseresultat	–	–	–	–
Summa rörelseresultat för året	–5,7	4,2	–6,2	–22,3

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens balansräkning	Enligt IFRS		Enligt K3	
			Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
		Balansräkning, MSEK				
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
		Goodwill	418,7	138,0	138,4	60,5
		Kundrelationer	83,5	29,8	–	–
		Varumärken	51,5	8,9	–	–
		Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,6	2,5	2,5	1,0
		Summa immateriella anläggningstillgångar	557,3	179,1	140,9	61,4
		Materiella anläggningstillgångar				
		Förbättringsutgifter på annans fastighet	0,8	0,3	0,3	0,5
		Maskiner och andra tekniska anläggningar	132,7	64,2	64,2	41,2
		Inventarier, verktyg och installationer	31,9	17,4	17,4	1,4
		Summa materiella anläggningstillgångar	165,4	81,9	81,8	43,1
		Finansiella anläggningstillgångar				
		Uppskjuten skattefordran	21,3	16,6	16,6	17,3
		Andra långfristiga fordringar	0,2	0,1	0,1	0,0
		Summa finansiella anläggningstillgångar	21,5	16,7	16,7	17,4
		Summa anläggningstillgångar	744,2	277,7	239,4	121,8
		Omsättningstillgångar				
		Varulager	23,7	31,2	31,2	9,6
		Kundfordringar	317,2	184,5	184,5	117,1
		Aktuell skattefordran	5,7	1,5	1,5	0,5
		Övriga kortfristiga fordringar	5,5	2,6	2,5	0,5
		Upparbetad men ej fakturerad intäkt / avtalstillgångar	41,6	35,9	36,0	23,5
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43,7	24,5	24,5	15,9
		Kassa och bank	96,3	33,7	33,7	6,1
		Summa omsättningstillgångar	533,7	313,8	314,0	173,2
		SUMMA TILLGÅNGAR	1 277,9	591,6	553,4	295,0

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i>	EGET KAPITAL OCH SKULDER			
	Aktiekapital	2,5	2,2	2,3	1,9
	Övrigt tillskjutet kapital	391,3	220,2	219,4	191,0
	Annat eget kapital inklusive årets resultat	-191,0	-188,0	-216,3	-210,1
	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	202,8	34,4	5,3	-17,2
	Avsättningar				
	Uppskjuten skatteskuld	-	-	5,8	0,1
	Övriga avsättningar	-	-	2,6	3,4
	Summa avsättningar	-	-	8,5	3,5
	Långfristiga skulder				
	Garantiavsättningar	1,9	1,7	-	-
	Uppskjuten skatteskuld	37,3	14,3	-	-
	Konvertibla lån	-	47,1	47,1	39,1
	Skulder till kreditinstitut	453,7	51,1	51,1	3,8
	Skulder avseende finansiella leasingavtal	112,7	45,9	45,9	38,0
	Summa långfristiga skulder	605,6	160,1	144,1	80,8
	Kortfristiga skulder				
	Garantiavsättningar	3,1	1,0	-	-
	Checkräkningskredit	17,6	43,5	43,5	30,3
	Skulder till kreditinstitut	52,8	38,5	38,5	-
	Leverantörsskulder	169,6	131,8	131,8	100,9
	Aktuella skatteskulder	0,9	3,4	3,4	0,2
	Avtalsskulder	15,3	16,5	-	-
	Övriga kortfristiga skulder	60,0	21,8	21,8	21,0
	Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	16,5	9,5
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	150,3	140,6	140,0	66,1
	Summa kortfristiga skulder	469,6	397,1	395,5	227,9
	Summa skulder	1 075,2	557,2	548,0	312,2
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 278,0	591,6	553,4	295,0

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens kassaflöde	Enligt IFRS		Enligt K3	
			Reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad
			2018	2017	2017	2016
		Kassaflödesanalys, MSEK				
		DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
		Rörelseresultat	3,7	25,5	15,0	-8,9
		Återläggning avskrivningar	51,6	30,3	-	-
		Övriga ej likviditetspåverkande poster	-6,4	-1,9	-	-
		Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	41,9	36,1
		Erhållna och betalda räntor	-16,8	-7,4	-6,5	-5,5
		Betald skatt	-3,0	-0,4	-1,4	-0,2
		Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29,1	46,1	49,0	21,5
		Förändring i rörelsekapital				
		Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-6,8	-40,1	-43,3	-5,6
		Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-26,7	19,4	23,3	-13,6
		Ökning (-) / minskning (+) av varulager	7,8	-8,2	-8,2	0,3
		Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-25,7	-28,9	-28,2	-18,9
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	17,2	20,8	2,6
		INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
		Förvärv av dotterbolag	-212,8	-75,8	-75,8	-
		Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,3	-34,2	-26,9	-12,4
		Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4,4	3,1	3,1	2,7
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-260,7	-106,9	-99,6	-9,7
		FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
		Nyemission	72,9	-	-	-
		Upptagna lån	522,6	115,9	101,6	7,8
		Amortering av skuld	-248,9	-11,7	-8,4	-7,9
		Utgifter avseende upptagna lån	-3,4	-	-	-
		Nettoförändring checkräkning	-25,9	13,2	13,2	9,4
		Optioner	2,4	-	-	-
		Deposition	-	-	-	0,0
		Förändring av checkräkningskredit	-	-	13,2	9,4
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319,7	117,4	106,4	9,3
		ÅRETS KASSAFLÖDE	62,4	27,7	27,6	2,3
		Likvida medel vid periodens början	33,7	6,1	6,1	3,9
		Likvida medel vid periodens slut	96,1	33,8	33,7	6,1

B.7 *Utvald historisk finansiell information, forts.*

Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal, vilka inte har definierats eller specificerats i enlighet med IFRS om inte annat anges. Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling av operationella och finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på Bolagets utveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Reviderat 2016
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning ¹	1 176,1	796,6	790,9	672,7
Nettoomsättningstillväxt, %	47,6	0,7	17,6	–
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	8,5	0,8	3,7	–9,2
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	39,6	16,5	16,0	–
Orderbok	3 880,0	1 975,0	962,0	1 437,0
Förändring av orderbok, %	96,5	105,3	–33,1	–
LÖNSAMHETSMÅTT				
EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
EBITA	17,9	30,1	35,6	9,0
Rörelseresultat (EBIT) ¹	3,7	25,5	15,0	–8,9
Justerad EBITDA	97,2	66,0	70,7	48,8
Justerad EBITA	59,8	40,3	44,6	31,0
Justerad EBIT	45,6	35,7	24,1	13,2
MARGINALMÅTT				
EBITDA-marginal, %	4,7	7,0	7,8	4,0
EBITA-marginal, %	1,5	3,8	4,5	1,3
EBIT-marginal, %	0,3	3,2	1,9	–1,3
Justerad EBITDA-marginal, %	8,3	8,3	8,9	7,3
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	5,1	5,6	4,6
Justerad EBIT-marginal, %	3,9	4,5	3,0	2,0
KAPITALSTRUKTUR				
Justerat rörelsekapital	42,2	14,9	–58,4	–46,3
Justerat rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	3,6	1,9	–7,4	–6,9
Total nettoskuld	540,5	145,2	192,3	105,0
Total nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	5,6	2,2	2,7	2,2
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	599	589	589	419

1) Nyckeltalet är definierat enligt IFRS.

B.7 *Utvald historisk
finansiell
information,
forts.*

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

För att undvika jämförelsestörande effekter i anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2017 och 2018 enligt IFRS.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 379,5 MSEK, eller 48 procent, från 796,6 MSEK under 2017 till 1 176,1 MSEK under 2018. Ökningen av Bolagets nettoomsättning var främst hänförlig till förvärven som gjordes under 2017 samt förvärvet av Svensk Markservice som konsoliderades den 1 december 2018. Bolagets förvärvsdrivna tillväxt uppgick till 40 procent och den organiska tillväxten uppgick till 8 procent under 2018.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat minskade med 21,8 MSEK, från 25,5 MSEK under 2017 till 3,7 MSEK under 2018. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2018. Minskningen var delvis hänförligt till högre kostnader för sålda varor och tjänster som ökade med 212,7 MSEK från 373,9 MSEK under 2017 till 586,6 MSEK under 2018, hänförlig till en ökning av kostnader genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018. Därtill motverkades Koncernens rörelseresultat med personalkostnader som ökade med 109,9 MSEK från 276,4 MSEK under 2017 till 386,3 MSEK under 2018, hänförlig till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018. Under 2018 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 31,7 MSEK jämfört med 10,2 MSEK under 2017, huvudsakligen hänförliga till kostnader relaterade till noteringen och listbytet, förvärvskostnader samt integrationskostnader.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

För att undvika jämförelsestörande effekter i anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2016 och 2017 enligt K3.

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 118,2 MSEK, eller 17,6 procent, från 672,7 MSEK under 2016 till 790,9 MSEK under 2017. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till de fyra förvärv som genomfördes under 2017 och bidrog till en förvärvsdriven nettoomsättningstillväxt om 16 procent. Nettoomsättningen ökade organiskt med 1,6 procent under 2017.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 23,9 MSEK, från -8,8 MSEK under 2016 till 15,0 MSEK under 2017. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2017. Ökningen motverkades delvis av högre personalkostnader som ökade med 24,0 MSEK från -252,5 MSEK under 2016 till -276,4 MSEK under 2017, hänförlig till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2017. Därtill motverkades ökningen av Koncernens förbättrade rörelseresultat med ökade handelsvaror och underentreprenörer som ökade med 31,3 MSEK från -348,4 MSEK under 2016 till -379,7 MSEK under 2017, hänförlig till de förvärv Bolaget genomförde under 2017. Under 2017 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 9,1 MSEK jämfört med 22,1 MSEK under 2016, huvudsakligen hänförliga till avyttring av Koncernens tidigare distrikt Stockholm Anläggning, uppsägning av olönsamma kontrakt samt avgångsvederlag för uppsägning av personal och hyreskontrakt för kontor.

Väsentliga händelser efter 31 december 2018

Inga väsentliga förändringar inträffat avseende Koncernens finansiella ställning sedan den 31 december 2018.

Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA proforma	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster inklusive EBITDA i förvärvade bolag innevarande år innan förvärvstidpunkten.	Att ge en bild av koncernens ställning kommande perioder.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av omsättningen.	Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av omsättningen.	Justerad EBITDA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Jämförelsestörande poster (NRI)	Poster som tydligt skiljer sig från den normala verksamheten och är av engångskaraktär. Exempelvis notering på Nasdaq First North i mars 2018 eller vid uppsägning av hyreskontrakt i samband med förvärv.	Att ge en rättvisande bild av det underliggande resultatet
Omsättning (proforma)	Koncernens omsättning för aktuell period inklusive omsättning i förvärvade bolag	Att ge en bild av koncernens ställning kommande perioder.
Orderstock	Avser belopp på ännu ej levererade kontrakt och optionsår.	Möjlighet att bedöma hur bolaget kommer utvecklas.
Organiskt tillväxt	Omsättningsökning inom legala enheter som ägts hela räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital justerat	Rörelsekapital exklusive upplupna räntor på aktieägarlån.	Se rörelsekapital men visar den underliggande verksamhetens rörelsekapitalbehov.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nettoskuld visar Bolagets finansiella ställning.
Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA anges för att visa finansiell risk och för att det är ett användbart mått för att följa Bolagets skuldsättningsnivå.

B.8 Utvald proforma-redovisning

Green Landscaping har under 2018 genomfört ett förvärv av Svensk Markservice-koncernen som är en rikstäckande aktör inom grönyteskötsel- och landscapingtjänster i Sverige. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proforma-information är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet och relaterad lånefinansiering hade haft på Green Landscapings konsoliderade resultaträkning för helåret 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Ingen proformabalansräkning har upprättats eftersom förvärvet ingår i Bolagets koncernbalansräkning per 31 december 2018. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Green Landscapings faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur resultatet kommer att se ut i framtiden. Investerare bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

B.8 Utvald proforma-redovisning, forts.

MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3		Enligt IFRS	
	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Noter	Ej reviderad
	Green Landscaping-koncernen, 2018 (IFRS)	Svensk Markservice-koncernen, 2018-01-01-2018-11-30 (K3)	Proformajusteringar			Proforma Green Landscaping-koncernen, 2018 (IFRS)
Intäkter från kundavtal	1 176,1	737,4	–			1 913,5
Övriga rörelseintäkter	4,0	2,9	–			6,9
Omsättning	1 180,1	740,3	–			1 920,4
Rörelsens kostnader						
Kostnader för sålda varor och tjänster	–586,6	–323,1	–			–909,7
Övriga externa kostnader	–124,3	–94,6	–			–218,9
Personalkostnader	–386,3	–284,7	–			–671,0
Övriga rörelsekostnader	–27,6	–0,1	13,3	5		–14,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–37,4	–22,7	–			–60,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,2	–9,6	1,2		–28,0
Rörelseresultat	3,7	10,8	3,7			18,1
Resultat från finansiella poster						
Finansiella intäkter	0,3	–0,0	–			0,3
Finansiella kostnader	–16,0	–3,8	–2,7	3,4,6		–22,5
Summa resultat från finansiella poster	–15,7	–3,8	–2,7			–22,2
Resultat efter finansiella poster	–12,0	7,0	1,0			–4,0
Skatt	6,3	–1,5	0,7	2,3,4,5,6		5,6
Årets resultat	–5,7	5,6	1,7			1,5

Noter till proformaresultaträkning 1 januari 2018 till 31 december 2018

- 1) Avser återläggning av goodwill som idag finns redovisad i resultaträkningen för Svensk Markservice om 4,2 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.
- 2) Avser avskrivning av kundkontrakt som är anpassad för att sträcka sig över hela tolv månadersperioden (1 januari 2018–30 november 2018) givet en bedömd avskrivningstid på 3 år. Privata kontrakt är upptagna i balansräkningen till 19,6 MSEK, respektive 5 år för offentliga kontrakt som är upptagna i balansräkningen till 33,4 MSEK.

Förvärvade kundkontrakt, MSEK	Redovisat värde	Avskrivning per månad	Avskrivning under proformaperioden
Privata kundkontrakt, 3 års avskrivningstid	33,4	–0,9	–10,2
Offentliga kundkontrakt, 5 års avskrivningstid	19,6	–0,3	–3,6
Summa	53,0	–1,3	–13,8

Årets totala avskrivningar på kundkontrakt i det proformerade resultatet uppgick till –13,8 MSEK och till detta tillkommer en skatteeffekt på 3,0 MSEK enligt svensk skattesats. Proformajusteringen har bestående effekt.

- 3) Avser återläggning av Svensk Markservice tidigare finansieringskostnader om 2,8 MSEK samt tillhörande skatteeffekter enligt svensk skattesats om –0,6 MSEK då finansieringsbehovet i och med proformeringen kommer att hanteras av Green Landscapings nya finansieringslösning. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 4) Avser återläggning av Green Landscapings tidigare finansieringskostnader om 4,3 MSEK samt tillhörande skatteeffekter enligt svensk skattesats om –1,0 MSEK då finansieringsbehovet i och med proformeringen kommer att hanteras av Green Landscapings nya finansieringslösning. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 5) Avser transaktionskostnader kopplade till förvärvet av Svensk Markservice såsom arvoden till bland annat finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Denna justering uppgår till 13,3 MSEK och till detta tillkommer en skatteeffekt om –2,9 MSEK enligt svensk skattesats. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 6) Avser räntekostnader för den nya lånefinansieringen i Green Landscaping vilka påverkar resultaträkningen negativt. Banklånet uppgår totalt till 495 MSEK och löper i dagsläget med en ränta på 2,25 procent, givet den befintliga skuldsättningen. Totalt beräknas de proformerade räntekostnaderna för den nya finansieringen att uppgå till –9,9 MSEK för perioden 1 januari 2018 – 30 november 2018 och till detta tillkommer en skatteeffekt om 2,2 MSEK enligt svensk skattesats. Proformajusteringen har bestående effekt.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat presenteras i Prospektet.

B.10 Revisors-anmärkningar

Ej tillämpligt. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

B.11 Otillräckligt rörelsekapital

Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden efter dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses här Green Landscapings möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förefaller till betalning.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Erbjudna värdepapper	Prospektet avser upptagande till handel av Green Landscapings aktier på Nasdaq Stockholm. ISIN-kod är SE0010985028 och kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm kommer att vara GREEN.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 545 326,073 SEK, fördelat på 35 849 663 aktier, med ett kvotvärde om 0,071 SEK per aktie. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	<p>Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	<i>Ej tillämpligt.</i> Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Styrelsen i Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholm har den 11 april 2019 beviljat Bolagets ansökan under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls. Beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 16 april 2019. Bolagets aktier kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) GREEN.
C.7	Utdelningspolicy	Målet är att cirka 40 procent av årets nettovinst ska delas ut till aktieägarna. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. Styrelsen har dock inte föreslagit någon utdelning avseende räkenskapsår 2018.

AVSNITT D – RISKER

D.1 <i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess verksamhet</i>	<p>Det finns ett antal faktorer som kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker inte har något särskilt samband med Bolaget. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig väsentliga. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning. Nedan angivna risker bedöms vidare inbegripa de huvudsakliga kända riskerna för Bolagets framtida utveckling och samtliga nedan risker kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Green Landscaping är beroende av ledande befattningshavare och övrig kvalificerad personal på dotterbolags- och regional nivå. Risken finns att Koncernen inte lyckas identifiera, attrahera eller behålla kunnig personal och särskilt såvitt avser ledande befattningshavare på såväl dotterbolags- som koncernnivå vilket är viktigt för Bolagets framtida framgång och tillväxt. ▶ Bolagets lönsamhet i olika projekt är beroende av mängd utfört arbete och kostnader i relation till ersättning. Risker relaterade till misslyckad kalkylering, projektledning och arbetsledning, inklusive kostnadsstyrning och optimering vid genomförandet av projekt med risk för lägre lönsamhet än beräknat, förseningar och ökade kostnader samt brister vid utförandet av tjänster som följd, med risk för kontraktsviten och garantiansvar. ▶ Risken för ökad konkurrens inom branschen som kan leda till prispress, lägre vinstmarginaler, minskad marknadsandel samt ökad konkurrens om kvalificerad personal. ▶ Risker relaterade till resurskrävande anbudsprocesser som inte leder till tilldelning av kontrakt, eller att tilldelade kontrakt överklagas eller upphävs. Anbudsförfrågningar tar ofta tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk och det finns alltid en risk att Bolaget inte kommer att tilldelas kontraktet. Vidare kan avtal som erhållits efter upphandling överklagas eller upphävas på grund av faktiska eller påstådda procedurfel under upphandlingsförfarandet. ▶ Ändrade marknadsförhållanden, ekonomisk tillbakagång och ändrade trender vad avser exempelvis grad av utkontraktering av tjänster inom offentlig sektor kan leda till minskad efterfrågan på Bolagets tjänster i framtiden. ▶ Risker relaterade till fortsatt expansion genom förvärv till följd av risk för svårigheter att hitta respektive förvärva lämpliga målbolag till fördelaktiga villkor, verksamhets- och bolagsspecifika risker avseende förvärvade bolag (exempelvis missbedömningar såvitt avser värde och framtidsutsikter och oväntade kostnader till följd av okända eller missbedömda risker), minskad likviditet och potentiella utspädnings effekter för Bolagets aktieägare vid förvärvsfinansiering genom emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument samt risk för behov av upptagande av nya lån. ▶ Risker för nedskrivningar av goodwill relaterad till genomförda förvärv, bland annat då redovisning av nedskrivningar innefattar en osäkerhet eftersom Bolaget måste göra framåtblickande antaganden vid beräkning av återvinningsvärdet som bland annat baseras på antaganden om framtida kassaflöde. ▶ Risker relaterade till finansiering, innefattande risken för omedelbar uppsägning av befintlig finansiering till följd av bristande uppfyllelse av finansiella kovenanter eller andra förpliktelser, att finansiering inte kan erhållas eller förnyas, eller endast kan erhållas eller förnyas till kraftigt ökade kostnader. ▶ Risker relaterade till överträdelse av lagar och regler avseende exempelvis arbetsförhållanden och miljö samt resurskrävande tvister.
D.3 <i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>En investering i aktier är alltid förenad med risker. Sådana risker kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar, av sin investering. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning. Nedan angivna risker bedöms vidare inbegripa de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Aktiemarknaden kan vara föremål för betydande kurs- och volymsvängningar och Bolagets utveckling, resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, kan komma att vara lägre än förväntningarna från analytiker och investerare samt uppfattningar på aktiemarknaden. Dessa och andra faktorer kan orsaka fluktuationer i marknadspriset och efterfrågan på Bolagets aktier, vilket kan begränsa eller hindra investerare från att snabbt sälja sina aktier och på annat sätt ha negativ påverkan på likviditeten i Bolagets aktier. ▶ Bolaget har större aktieägare som kan utöva stort inflytande över Bolaget och deras intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. De kan även ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvs genom ett offentligt uppköpserbjudande. ▶ Risk för att utspädning av aktieinnehav och påverkan på marknadspriset kan komma att ske till följd av efterföljande nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. ▶ Framtida försäljning av stora poster av Bolagets aktier, särskilt då Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare säljer, kan ha en negativ inverkan på aktiepriset. Även försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka. ▶ Eventuella framtida utbetalningar av utdelning och storleken på sådana utdelningar är beroende av faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov inklusive finansiering av förvärvsmöjligheter. Det finns en risk för utebliven framtida utdelning eller att framtida utdelningar blir mindre än förväntat.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Totala intäkter och kostnader	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av likvid	<p>Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, varför Bolaget inte kommer erhålla någon emissionslikvid.</p> <p>Det är styrelsens bedömning att förestående byte av handelsplats till den reglerade marknadsplatsen Nasdaq Stockholm kommer att bidra till att ge Bolaget tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Green Landscapings förvävsstrategi och stödja Bolagets ambition att spela en central roll i den pågående konsolideringen av utemiljöbranschen.</p> <p>Sammantaget anser Green Landscapings styrelse att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett såväl logiskt som viktigt steg i Bolagets utveckling, som långsiktigt kommer att ytterligare öka kännedomen om Bolaget och stärka dess varumärke.</p> <p>Mot bakgrund härav har styrelsen i Green Landscaping ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm.</p>
E.3	Former och villkor för Erbjudandet	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.4	Intressen och intresse-konflikter	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.5	Säljande aktieägare och lock up-avtal	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.6	Utspädnings-effekt	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.
E.7	Kostnader som åläggs investeraren	<i>Ej tillämpligt.</i> Prospektet innefattar inget erbjudande till allmänheten om teckning eller förvärv av värdepapper.

RISKFAKTORER

En investering i Bolagets aktier är förenad med risker. Green Landscapings verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av en mängd faktorer som inte är möjliga för Bolaget att helt, eller delvis, kontrollera. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden, eller kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar, av sin investering. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker är omvärldsfaktorer som ligger utanför Bolagets kontroll. Investerare som överväger en investering i aktierna i Bolaget bör före ett beslut om investering noggrant analysera nedan beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i Prospektet. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning, och Bolaget kan komma att vara föremål för andra risker än de beskrivna. Riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande, utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i Prospektet (inklusive information som återfinns utanför Prospektet) samt en allmän omvärldsanalys. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig väsentliga. Prospektet innehåller uttalanden om framtiden som kan komma att påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika betydligt från vad som anges i framåtriktade uttalanden till följd av en mängd faktorer som exempelvis, men inte begränsat till, de risker som beskrivs nedan.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHET OCH MARKNAD

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner

Green Landscapings affärsmodell bygger på decentralisering i den mening att verksamheten bedrivs ute i respektive enhet och med endast övergripande styrning på koncernnivå. Bolagsstyrningen av ett företag med decentraliserad struktur såsom Bolaget ställer höga krav på finansiell rapportering och intern kontroll. Brister i detta hänseende kan leda till fel i rapporteringen. Bolagets system för regelefterlevnad kan vara otillräckliga för att säkerställa att Bolaget och dess anställda efterlever Bolagets avtal, interna riktlinjer eller policies, och interna kreditgränser. Om Bolaget inte kan identifiera och adressera problem i tid, eller lyckas förhindra legala, regulatoriska eller andra överträdelser från anställda, kan Bolaget ådra sig ansvarsskyldighet, vilket kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Green Landscaping är vidare beroende av ledande befattningshavare och övrig kvalificerad personal på dotterbolags- och regional nivå. Verkställande direktör för respektive enhet har vidare ett stort eget bestämmande och styr verksamheten tillsammans med sin ledningsgrupp med ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Vidare identifieras potentiella kontrakt inom privat sektor på regional ledningsnivå, en process som är beroende av lokal känedom och goda lokala kundrelationer. Bolaget är även beroende av det arbete övriga anställda utför, deras respektive lokala kundrelationer samt de färdigheter och den kunskap dessa har i förhållande till särskilda regioner. Green Landscaping är även beroende av ledande befattningshavare på koncernnivå. Nuvarande koncernledning besitter bred expertis och kunskap inom Koncernens verksamhetssektor liksom Koncernens verksamhet.

Det finns en risk att Koncernen inte lyckas identifiera eller attrahera rätt personer eller att dessa inte kan behållas i framtiden. Nyckelpersoner kan komma att börja arbeta hos konkurrerande bolag eller starta upp egen konkurrerande verksamhet. Bolagets förmåga att rekrytera och behålla kvalificerad personal är viktig för dess framtida framgång och tillväxt. Om Koncernen inte kan bibehålla sin förmåga att identifiera, attrahera och behålla kvalificerad personal kan det komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenssituation

Green Landscaping verkar i en bransch som är utsatt för konkurrens. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av Bolagets förmåga att förutse förändringar och reagera på befintliga och framtida marknadsbehov. Ökad konkurrens inom branschen kan leda till prispress, lägre vinstmarginaler, minskad marknadsandel samt ökad konkurrens om kvalificerad personal. Green Landscaping kan vidare tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation. Sådana faktorer och andra följder av ökad konkurrens kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Offentliga anbud

Koncernen deltar som anbudsgivare vid offentliga upphandlingar. Under 2018 var cirka 65 procent av Bolagets nettoomsättning hänförlig till intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Anbudsförfrågningar tar ofta tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk och det finns alltid en risk att Koncernen inte

kommer att tilldelas kontraktet. Vidare kan offentliga upphandlingar överprövas på grund av faktiska eller påstådda procedurfel. Effekten av en överprövning kan vara att upphandlingen måste göras om alternativt att upphandlingen måste rättas, vanligtvis på så sätt att en ny utvärdering ska ske. I det fall det är fråga om en upphandling som inte föregåtts av ett annonserat förfarande och konkurrensutsättning (en otillåten direktupphandling) kan tilldelningen av avtalet överprövas och avtalet ogiltigförklaras. Misslyckade anbudsprocesser kan komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kontrakt och projekt

Bolaget tillämpar en kontraktbaserad affärsmodell bestående av servicekontrakt med fasta intäkter respektive merförsäljning. Lönsamheten av olika kontrakt och projekt är framförallt beroende av mängd utfört arbete, kostnader för material och underleverantörer samt Koncernens leveranseffektivitet i förhållande till ersättningen. Uppskattningar av tidsåtgång och kostnader är ofta svåra att göra och oförutsedda eller ändrade förhållanden kan medföra ökade kostnader orsakade av faktorer som helt eller delvis kan ligga utanför Koncernens kontroll varför det vid tillämpning av fast pris alltid finns en risk att lönsamheten i ett projekt blir lägre än beräknat. Oförutsedda eller ändrade förhållanden kan dessutom medföra förseningar vid utförande av Bolagets tjänster vilket, i de fall där Green Landscaping bär risken för ändrade förhållanden, dessutom kan medföra kontraktsviten. Vidare är Bolaget beroende av kvalificerad personal för kalkylering av kostnader förenade med olika kontrakt och projekt samt för projektledning inklusive kostnadsstyrning och optimering vid dess fullgörande eller genomförande. Brister i kalkylering, ändrade förhållanden och brister i projektledning liksom andra nämnda faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknadsförhållanden, tillväxt och fortsatt lönsamhet

Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet är beroende av en rad faktorer såsom geografisk expansion och fortsatt efterfrågan på Bolagets tjänster. Framtida efterfrågan på Bolagets tjänster är vidare beroende av fortsatt nybyggnation av bostäder då bostadsbyggande leder till ökad efterfrågan på tjänster för anläggning av parker och utemiljöer. Ändrade marknadsförhållanden, negativ makroekonomisk utveckling och ändrade trender vad avser exempelvis grad av utkontraktering av tjänster inom offentlig sektor kan leda till minskad efterfrågan på Bolagets tjänster i framtiden. Vidare kan en utdragen period av låg tillväxt eller ekonomisk tillbakagång ha en negativ inverkan på efterfrågan av Koncernens tjänster. Koncernens resultat kan påverkas av betydande ekonomiska störningar och förändringar i allmänna marknadsförhållanden och det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna anpassa verksamheten till en förändrad efterfrågan, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Underentreprenörer

Green Landscaping anlitar från tid till annan underentreprenörer som komplement till sin egen personal. Det finns en risk för att Bolagets underentreprenörer inte levererar i tid vilket kan leda till ökade kostnader och lägre lönsamhet. Det finns även en risk för bristande kvalitet i tjänster utförda av underentreprenörer vilket kan påverka Bolagets relation med dess kunder negativt. Vidare finns en risk att underentreprenörer misslyckas med att följa lagar och regler som är tillämpliga för Bolagets verksamhet vilket kan leda till att Bolaget blir föremål för sanktioner, viten och skadestånd. Brister vid nuvarande eller framtida underleverantörers utförande av tjänster kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till fortsatt expansion genom förvärv

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och även fortsättningsvis förväntas en stor del av Green Landscapings tillväxt komma att utgöras av såväl strategiska som opportunistiska förvärv bland annat i syfte att utvidga verksamheten och ta sig in på nya marknader. Det finns en risk att sådan strategi inte får önskad effekt. Riskerna kan bestå i svårigheter att hitta lämpliga målbolag och om ett sådant hittas, att det inte är möjligt att förvärva målbolaget till fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Det kan dessutom finnas konkurrenter med betydande finansiella resurser vilka är intresserade av samma målbolag och risken för sådan konkurrens skulle kunna öka för det fall att marknaden konsolideras. Ökad konkurrens kan även medföra ökade kostnader i jämförelse med historiska förvärv. Framtida förvärv av bolag eller verksamheter kan medföra såväl verksamhets- som bolagsspecifika risker, såsom exempelvis missbedömningar såvitt avser värde och framtidsutsikter och oväntade kostnader till följd av okända förpliktelser. Även risker som identifieras och beaktas inför respektive förvärv kan missbedömas och få en negativ inverkan såvitt avser värde och framtidsutsikter samt medföra oväntade kostnader till följd av sådana missbedömningar eller brister vid krav på säljares fullgörande av förpliktelser enligt avtal. Det finns vidare en risk för kostsam eller misslyckad integreringsprocess i samband med förvärv. Misslyckad integration exempelvis i form av kvalitetsbrister i ett förvärvat bolag kan leda till att hela Koncernens rykte skadas. Eventuella större framtida förvärv kan även minska Green Landscapings likviditet och resultera i utspädnings effekter för Bolagets aktieägare genom emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument samt medföra upptagande av nya lån. Om Green Landscaping inte kan kontrollera sin tillväxt på ett effektivt sätt kan detta komma att påverka Bolagets konkurrenskraft och medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Väder och säsongsvariationer

Green Landscapings verksamhet är till viss del beroende av väder och säsongsvariationer. Bolaget kan exempelvis drabbas av högre kostnader än estimerat om växtsäsongen börjar och slutar osedvanligt tidigt respektive sent. Dessutom kan varmt och fuktigt väder medföra att kostnader för underhåll

av grönytor ökar. Väderförhållanden och säsongsväxlingar som avviker från det normala kan därmed ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Störningar i verksamheten på grund av arbetsnedläggelse och strejker

Green Landscaping är verksam i en bransch där många anställda är fackligt anslutna och där tvister mellan arbetsmarknadens parter förekommer. Bolaget kan därmed komma att drabbas av strejker eller andra störningar i verksamheten, eller hot om strejker eller störningar i verksamheten. Om sådana konfliktåtgärder eller hot om konfliktåtgärder vidtas kan detta ha en negativ inverkan på Green Landscapings varumärke, verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Finansiella mål i Prospektet kan avvika väsentligt från Bolagets faktiska resultat

De finansiella mål som framförallt återfinns i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Finansiella mål" utgör Bolagets förväntningar på medellång till lång sikt, inklusive omsättningsstillväxt, EBITA-marginal, kapitalstruktur och utdelningspolicy. Dessa finansiella mål baseras på ett antal antaganden som till sin natur är förenade med betydande affärsmässiga, operativa, ekonomiska och andra risker, vilka helt eller delvis kan ligga utanför Bolagets kontroll. Det finns en risk att dessa antaganden förändras eller överhuvudtaget inte kommer uppfyllas. Dessutom kan oförutsedda händelser väsentligt påverka Bolagets resultat oavsett om antagandena visar sig vara korrekta eller inte. Koncernens faktiska resultat kan därmed komma att avvika väsentligt från dessa mål och investerare bör inte förlita sig på dem i opåskallat hög grad.

En stor del av Koncernens tillgångar består av goodwill

Till följd av Koncernens tillväxt genom förvärv utgör immateriella anläggningstillgångar i form av goodwill en stor del av Koncernens totala tillgångar (per den 31 december 2018 redovisade Green Landscaping goodwill om 418,8 MSEK i balansräkningen). Immateriella tillgångar hänförliga till tidigare förvärv är föremål för nedskrivningsprövning, som kan resultera i större nedskrivningskostnader beroende på mängden goodwill som redovisas som en del av transaktionen samt hur det förvärvade bolaget presterar i relation till förväntningar. Redovisning av nedskrivningar innefattar en osäkerhet eftersom Bolaget måste göra framåtblickande antaganden vid beräkning av återvinningsvärdet som bland annat baseras på antaganden om framtida kassaflöde. En negativ utveckling i affärsverksamheten kan tvinga Bolaget att redovisa en nedskrivning motsvarande hela eller en del av det bokförda värdet och om en nedskrivning måste redovisas, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Brist på likviditet för

täckande av större betalningsåtaganden kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Om Bolagets tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken att finansiering inte kan erhållas eller förnyas vid utgången av dess löptid, eller endast kan erhållas eller förnyas till kraftigt ökade kostnader. Bolaget finansierar huvudsakligen sin verksamhet genom eget kapital, upplåning och Koncernens egna kassaflöden. Det finns en risk att ytterligare kapital inte kommer kunna erhållas, eller endast kan erhållas till oförmånliga villkor. Green Landscaping kan i framtiden komma att bryta mot uppsägningsgrundande finansiella kovenanter och andra förpliktelser i kredit- och låneavtal på grund av det allmänna ekonomiska klimatet eller störningar på kapital- och/eller kreditmarknaderna. Om Bolaget misslyckas med att erhålla nödvändig finansiering i framtiden, eller om finansiering endast erhålls på för Bolaget försämrade villkor, kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i marknadsräntan påverkar Koncernens räntenetto negativt. Ränterisken är hänförlig till utvecklingen av aktuella räntenivåer. Hur snabbt en ränteförändring får genomslag i räntenettet beror på lånens räntebindningstid. En för Koncernen negativ utveckling av räntenivåer skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker för olycksfall och ersättningsanspråk

Green Landscapings verksamhet är föremål för lagar och regler avseende säkerhet och arbetsmiljö och utsätts för de risker som är naturligt förekommande vid utförande av Bolagets tjänster. Detta medför att Koncernens anställda måste följa strikta skyddsföreskrifter. Om Koncernen, dess anställda, dess underleverantörer eller andra tredje parter brister i efterlevnaden av säkerhetsföreskrifter, hälso- och miljöstandarder eller brister på andra sätt vid utförande av Bolagets tjänster kan detta orsaka personskador och dödsfall, skada på egendom och utrustning, verksamhetsavbrott samt liknande följder som i sin tur kan medföra dålig publicitet, skadeståndskrav och i extrema fall även straffansvar. Dessa risker och andra arbetarskydds-, hälso- och säkerhetsrisker medför ansvarsexponeringar och dålig publicitet som kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Överträdelser av lagar, regler och normer

Överträdelser av lagar, regler, även innefattande lagar om bestickning och otillåten konkurrens, avtal och normer kan få långsiktiga återverkningar på såväl Green Landscapings varumärke som dess verksamhet, finansiella ställning och resultat. Green Landscapings verksamhet påverkas av ett antal olika lagar och regleringar avseende exempelvis arbets-

förhållanden och miljö och är föremål för olika branschstandarder och åtaganden. Bristande efterlevnad skulle kunna leda till att Green Landscaping blir föremål för omfattande skadestånd eller bli skyldigt att förändra sin verksamhet. Vidare kan ytterligare krav i form av nya lagar, regler och standarder öka Green Landscapings kostnader, vilket skulle kunna medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Dataskyddslagstiftning

Bolaget behandlar personuppgifter inom ramen för sin verksamhet och är således skyldiga att följa tillämplig dataskyddslagstiftning, däribland Dataskyddsförordningen ("GDPR") som trädde i kraft den 25 maj 2018. Bolaget behandlar huvudsakligen personuppgifter avseende sin personal, men även avseende kunder, leverantörer, aktieägare och arbetssökande. Dataskyddslagstiftningen är omfattande och kräver bland annat att Bolaget behandlar personuppgifter på ett säkert sätt samt förstår, kontrollerar och dokumenterar hur de behandlar personuppgifter. Det finns en risk för att Bolaget inte vid var tid uppfyller eller inte kommer att uppfylla alla de krav som dataskyddslagstiftningen medför. Om Bolaget behandlar personuppgifter i strid med GDPR kan Koncernen bli föremål för administrativa sanktionsavgifter på upp till 20 MEUR, eller upp till fyra procent av Koncernens årliga globala omsättning, och skadestånd. Utöver de nämnda konsekvenserna kan Bolaget vid avsteg från tillämplig dataskyddslagstiftning bli föremål för tvister, både av civil- och straffrättslig art, och drabbas av negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Tvister och rättsliga processer

Green Landscaping är verksam i en bransch där tvister med såväl beställare som underleverantörer förekommer. Koncernen kan därmed inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister. Sådana tvister kan exempelvis innebära krav på betalning och/eller korrigerande av arbete samt andra eventuella konsekvenser i samband med fel vid tillhandahållande av tjänster. Dessutom kan Koncernen bli föremål för utestående fordringar samt andra situationer som kan tvinga Koncernen att vidta rättsliga åtgärder. Sådana rättsliga och administrativa förfaranden kan visa sig vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och leda till betydande kostnader och kan därmed ha väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Inom Koncernen bedrivs viss försäljning av produkter för skötsel av grönytor såsom bland annat gödsel, linjeringsfärg, spridare och fordon med mera. Försäljning av produkter innebär risk för produktansvar för det fall Bolagets produkter orsakar skador på människor eller egendom och anspråk på grund av produktansvar riskerar att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäkringsrisker

Det finns en risk att förluster på grund av uppkomna skador kan komma att uppstå och krav kan komma att framställas som går utöver vad som täcks av gällande försäkringsskydd. Även om ett sådant krav till fullo täcks av Bolagets gällande försäkring kan Koncernens premier till försäkringsbolaget komma att öka till följd av försäkringsfall. Sådana faktorer kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisker

Bolagets redovisnings- och funktionella valuta är SEK. Bolaget planerar en expansion till den norska, den danska och/eller den finska marknaden vilket kan leda till att Bolaget ur ett redovisningsperspektiv exponeras för risker hänförliga till omräkning till SEK av utländska framtida dotterbolags resultat- och balansräkningar i NOK i Norge, DKK i Danmark och/eller EUR i Finland. Ökningar respektive minskningar i den svenska kronans värde i förhållande till andra valutor kan således komma att påverka koncernredovisningen även om värdet inte förändrats i den lokala valutan. Koncernen har och kommer fortsätta ingå avtal som är föremål för betalning i andra valutor än SEK. Bolaget är till följd därav föremål för risker relaterade till valutakurser såsom fluktuationer när valutakursen förändras från det att avtalet ingås till det att betalning enligt avtalet sker. Kostnaderna för att växla valuta kan även vara betydande. Koncernen skyddar sig för närvarande inte mot risker kopplade till utländska valutakurser och dessa risker kan, om de aktualiseras, komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Redovisningsmetoden successiv vinstavräkning kan medföra en minskning eller återföring av tidigare bokförda intäkter eller vinster

Bolagets intäkter från olika projekt bokförs genom successiv vinstavräkning, vilket medför att Bolaget redovisar intäkter och vinster över projektiden i proportion till färdigställandegraden när Koncernen sannolikt kommer få ekonomiska fördelar som är förknippade med uppdraget och tillförlitlig beräkning kan ske. Det finns en risk att beräknade intäkter och vinster redovisas med ett för högt belopp och att kostnaderna avviker från tidigare uppskattningar, vilket kan medföra justeringar av tidigare bokförda intäkter och vinster. Minskningar eller återförande av tidigare bokförda intäkter eller vinster kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Förändrade redovisningsregler

Koncernens verksamhet påverkas av de redovisningsregler som från tid till annan tillämpas där Koncernen är verksam, inklusive exempelvis IFRS och andra internationella redovisningsregler. Det innebär att Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll i framtiden kan komma att påverkas av och behöva anpassas till förändrade redovisningsregler eller förändrad tillämpning av sådana redovisningsregler. Detta kan medföra osäkerhet kring Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll och

skulle även kunna påverka Bolagets redovisade resultat, balansräkning och egna kapital, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Allmänna skatterelaterade risker

Green Landscaping bedriver verksamheten i enlighet med rådande uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning och skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns dock en risk att den relevanta skattemyndigheten inte instämmer i Koncernens uppfattning och tolkning av relevanta lagar, skatteavtal, regler och skattemyndigheternas praxis. Bolagets nuvarande skattesituation kan som en följd komma att förändras negativt. Vidare kan Koncernen bli föremål för omprövningar som kan innebära en retroaktiv justering som kan ha negativ inverkan på Green Landscapings tidigare beskattning. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är inte möjligt att förutse om Bolaget kommer att bli föremål för några nya eller förändrade skatteregler, eller om Green Landscapings uppfattning och tolkning av sådana nya eller förändrade regler i sådana fall kommer att vara korrekt. Eventuella misslyckanden i efterlevnaden kan, bland annat, komma att leda till betalning av extra skatter och/eller avgifter vilket kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förändrad skattelagstiftning

Den 1 januari 2019 trädde nya ränteavdragsbegränsningsregler i kraft. Reglerna innebär i korthet att ett företags avdrag för nettoräntekostnader begränsas till 30 procent av företagets skattemässiga EBITDA. Den del av räntekostnaderna som inte får dras av ett beskattningsår får rullas framåt i maximalt sex beskattningsår. En förenklingsregel har införts som innebär att en koncern får dra av upp till 5 MSEK i nettoräntekostnader utan att först tillämpa EBITDA-regeln. Vad som avses med begreppet ränta definieras i lagstiftningen. Med beaktande av den nuvarande finansieringen av Koncernen är Bolaget medvetet om att avdragsrätten för negativa räntenetton kan komma att begränsas under de nya reglerna, vilket kan ha väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Bolagen i Koncernen, inklusive de bolag som har förvärvats under 2018, har per den 31 december 2017 skattemässiga underskott om cirka 103 MSEK, varav cirka 21,6 MSEK avser Bolaget. Skattelagstiftningen innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott som medför en risk för att sådana underskott inte till fullo kan utnyttjas efter vissa ägarförändringar. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA

Aktiens marknadspris

En investering i Bolagets aktier kan både stiga och sjunka i värde och det finns en risk att investerare inte får tillbaka hela eller ens delar av investerat kapital. En investering i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt allmän information om branschen. Det är osäkert huruvida det kommer utvecklas en aktiv handel i Bolagets aktier. Kursen på Bolagets aktier kan bland annat påverkas av Bolagets utveckling, resultat och framtidsutsikter, analytikens och investerares förväntningar samt uppfattningar på aktiemarknaden. Aktiekursen kan vidare påverkas av ett antal externa faktorer såsom allmänna ekonomiska förhållanden, konjunktur, marknadsräntor, politisk osäkerhet, branschfaktorer samt ytterligare faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Aktiemarknaden i allmänhet kan vara föremål för betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger kan sakna samband med, eller vara oproportionerliga i förhållande till, Bolagets utveckling, faktiskt redovisade resultat och framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets utveckling, resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna från analytiker och investerare samt uppfattningar på aktiemarknaden. Dessa och andra faktorer kan orsaka fluktuationer i marknadspriset och efterfrågan på Bolagets aktier, vilket kan begränsa eller hindra investerare från att snabbt sälja sina aktier och på annat sätt ha negativ inverkan på likviditeten i Bolagets aktier.

Aktieägare med betydande inflytande

Green Landscaping har några större aktieägare. Dessa har genom sina respektive innehav i Bolaget möjlighet att utöva stort inflytande i frågor som är föremål för omröstning på bolagsstämma, såsom exempelvis emission av ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument som kan medföra utspädning för aktieägarna, eller betalning av eventuella framtida utdelningar. Dessa aktieägare kan även utöva inflytande över Bolagets styrelse, ledande befattningshavare och verksamhet. Större aktieägare kan därtill ha möjlighet att förhindra eller försvåra att Bolaget förvärvas genom ett offentligt uppköpserbjudande om sådant erbjudande är förenat med sedvanligt villkor av 90 procents acceptans. Vidare kan de större aktieägarnas intressen helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Befintliga aktieägares försäljningar kan påverka aktiekursen

Framtida försäljning av stora poster av Bolagets aktier, särskilt då Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare säljer, kan ha en negativ inverkan på aktiepriset. Även försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka.

Nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument kan medföra utspädning av aktieinnehav och påverka marknadspriset på Bolagets aktier

Green Landscaping kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera den löpande verksamheten eller för att göra ytterligare investeringar eller företagsförvärv. Sådan finansiering kan komma att sökas genom nyemissioner av aktier, teckningsoptioner, andra aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla ytterligare finansiering till rimliga villkor. Om Bolaget ej skulle erhålla finansiering till rimliga villkor eller om utspädning sker skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på den vid var tid gällande marknadskursen för aktierna.

Skillnader i valutakurser kan väsentligt och negativt påverka värdet av aktieinnehav eller utdelningar

Aktiekursen kommer endast att anges i SEK, och eventuella utdelningar kommer att utbetalas i SEK. Därmed kan aktieägare bosatta utanför Sverige drabbas av väsentliga negativa effekter på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar vid omräkning till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till relevant valuta.

Framtida utdelning

Utbetalning av utdelning beslutas av bolagsstämman och föreslås av styrelsen. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av ett flertal faktorer, såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och investeringsbehov inklusive finansiering av förvärvsmöjligheter. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också försvåra eller förhindra att utdelning sker. Det finns en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden

eller att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel. Dessutom är Bolagets möjlighet att göra vinstutdelningar, i egenskap av aktiebolag vars huvudsakliga tillgångar består av aktier i underliggande dotterbolag, även beroende av att betalningar och utdelningar från dotterbolag görs, då detta utgör Bolagets kassaflöde. För det fall utdelning inte beslutas kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kan vara förhindrade att delta i framtida emissioner

Om Bolaget emitterar aktier vid en kontantemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa länder kan dock vara föremål för restriktioner som gör att de inte kan delta i sådana företrädesrättsemmissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva sådan företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behörig myndighet i dessa jurisdiktioner. Bolaget har ingen skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige vad gäller sådana teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som aktieägare i Bolaget i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i framtida företrädesrättsemmissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

BAKGRUND OCH MOTIV

Byte av handelsplats

Green Landscaping anser sig vara en ledande leverantör av tjänster inom den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer. Den huvudsakliga verksamheten omfattar ett komplett utbud av underhållstjänster såsom grönyteskötsel, landscaping, skötsel av sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Green Landscaping är verksamt i hela Sverige med fokus på storstadsregionerna.

Bolaget inledde sin verksamhet våren 2009 genom en konsolidering av fyra befintliga aktörer, vilka tillsammans formade den nya koncernen Green Landscaping. Sedan dess har Koncernen genomfört ytterligare 11 förvärv och under 2018 uppgick Bolagets omsättning proforma till 1 920,4 MSEK, inklusive helårsförsäljning från det förvärvade bolaget Svensk Markservice. Under 2015 tillträdde Johan Nordström som verkställande direktör i Green Landscaping. Sedan dess har Bolaget etablerat en plattform för lönsam tillväxt genom implementering av ett flertal operationella effektiviseringar och effektiva styrprocesser. Dessa har även bidragit till en ökning av Bolagets marginaler. Bolaget avser att få Koncernen att växa genom både organisk tillväxt samt via förvärv, och har etablerat en strukturerad förvärvsstrategi för kommande år.

Green Landscapings aktie handlas sedan den 23 Mars 2018 på Nasdaq First North som är en reglerad handelsplats. Det är styrelsens bedömning att förestående byte av handelsplats till den reglerade marknadsplatsen Nasdaq Stockholm kommer att bidra till att ge Bolaget tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Green Landscapings förvärvsstrategi och stödja Bolagets ambition att spela en central roll i den pågående konsolideringen av utemiljöbranschen.

Sammantaget anser Green Landscapings styrelse att noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm är ett såväl logiskt som viktigt steg i Bolagets utveckling, som långsiktigt kommer att ytterligare öka kännedomen om Bolaget och stärka dess varumärke.

Mot bakgrund härav har styrelsen i Green Landscaping ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholms huvudmarknad och Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 11 april 2019 beslutat att uppta aktierna till handel på sedvanliga villkor, inklusive att ett prospekt offentliggörs innan första dag för handel. Handeln i Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm beräknas påbörjas omkring den 16 april 2019.

För ytterligare information hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt.

Styrelsen för Green Landscaping är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 12 april 2019

Green Landscaping Holding AB (publ)

Styrelsen

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Sådan information från tredje part består bland annat av marknadsrapport som tagits fram av Strategy&, extern strategisk konsultavdelning inom PwC, för Bolagets räkning under 2017¹⁾. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och såvitt Bolagets styrelse känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

MARKNADEN I KORTHET

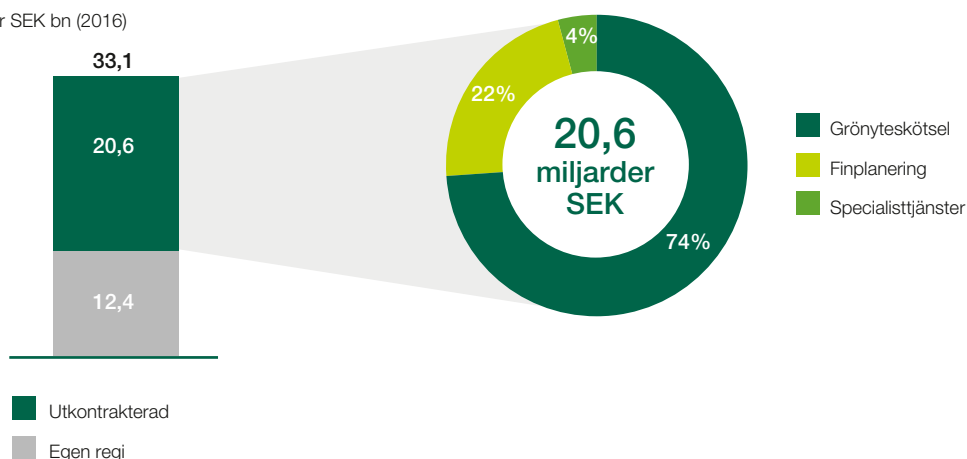
Green Landscaping är verksamma på den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer för företag och den offentliga sektorn. Marknaden beskrivs här som tre områden: grönyteskötsel, landscaping och specialisttjänster. Under 2016 beräknades den totala marknaden i Sverige uppgå till 33,1 miljarder SEK. Av den totala marknaden var 20,6 miljarder SEK (62 procent) utlagd på externa leverantörer (utkontrakterad). Marknaden är fragmenterad och innehåller omkring 6 300 företag,¹⁾ varav Bolaget ser cirka 2–3 företag som konkurrenter på nationell nivå och cirka 4–5 företag på regional nivå. Marknaden karaktäriseras av långa kontrakt inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Marknaden har över tid varit ocyklisk och under tider av lågkonjunktur har marknaden hållit sig stabil.

Adresserbar marknad

Den utkontrakterade delen av marknaden är Green Landscapings adresserbara marknad. Av den adresserbara marknaden representerade grönyteskötsel 74 procent, landscaping 22 procent och specialisttjänster 4 procent under 2016. Den adresserbara marknaden förväntas ha en årlig genomsnittlig tillväxt ("CAGR") om 4,7 procent under 2017–2020.¹⁾ Under samma period förväntas storstadsregioner, där Green Landscaping är verksamma, uppvisa en CAGR om cirka 6–7 procent.¹⁾ En stor drivare till marknadens förväntade positiva utveckling är gynnsamma demografiska trender.

MARKNADEN I SVERIGE (2016, MILJARDER SEK)¹⁾

Miljarder SEK bn (2016)



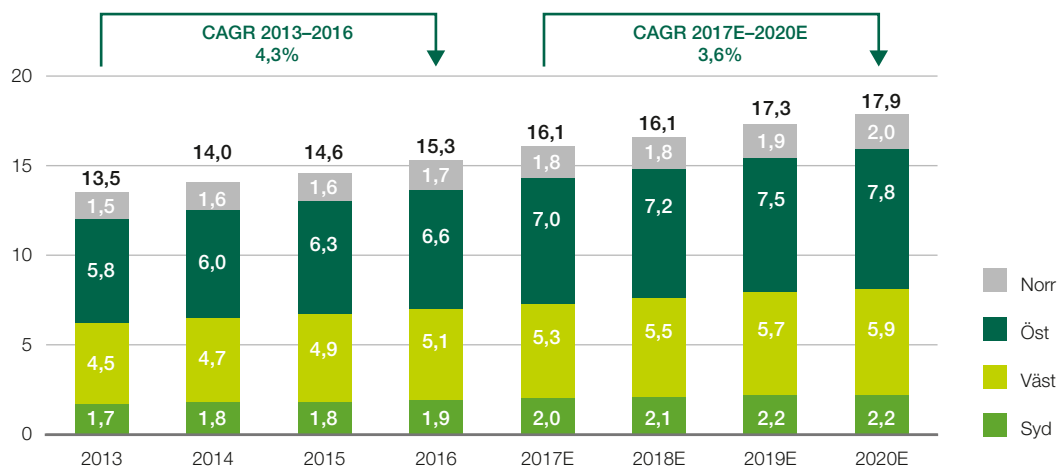
1) Strategy& – 2017 Market Report.

MARKNADSOMRÅDEN

**Grönyteskötsel**

Grönyteskötsel utgörs av underhållstjänster av mark och grönområden under alla årstider. Vanliga tjänster inkluderar gräsklippning, ogräsrensning, städning, renovering, plantering, snöröjning samt lättare mark- och byggarbeten som i huvudsak är relaterade till skötselobjekten. Marknadsområdet för grönyteskötsel karakteriseras av långa kontrakt som löper över flera år. Grönyteskötsel har traditionellt sett utförts i egen regi hos kommuner, medan företag använt sig av externa leverantörer för att kunna fokusera på Bolagets huvudverksamhet. Under 2016 hade marknadsområdet en genomsnittlig utkontrakterad andel om 60 procent vilken förväntas ligga på samma nivåer framöver.¹⁾

Den totala storleken på marknaden inom grönyteskötsel uppskattades till 15,3 miljarder SEK under 2016 vilket är 74 procent av den totala adresserbara marknaden.¹⁾ Marknadsområdets CAGR förväntas uppgå till 3,6 procent under 2017–2020 medan Stockholm, Göteborg och Malmö förväntas uppvisa en CAGR om 6,6 procent, 6,1 procent och 6,1 procent under samma period.¹⁾ Långsiktigt förväntas tillväxten komma från växande storstadsregioner som drivs av gynnsamma underliggande demografiska trender som leder till en ökad efterfrågan samt därmed ett större slitage på nuvarande utemiljöer.¹⁾

ADRESSERBAR MARKNAD FÖR GRÖNYTESKÖTSEL PER REGION (2013–2020E, MILJARDER SEK)

Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

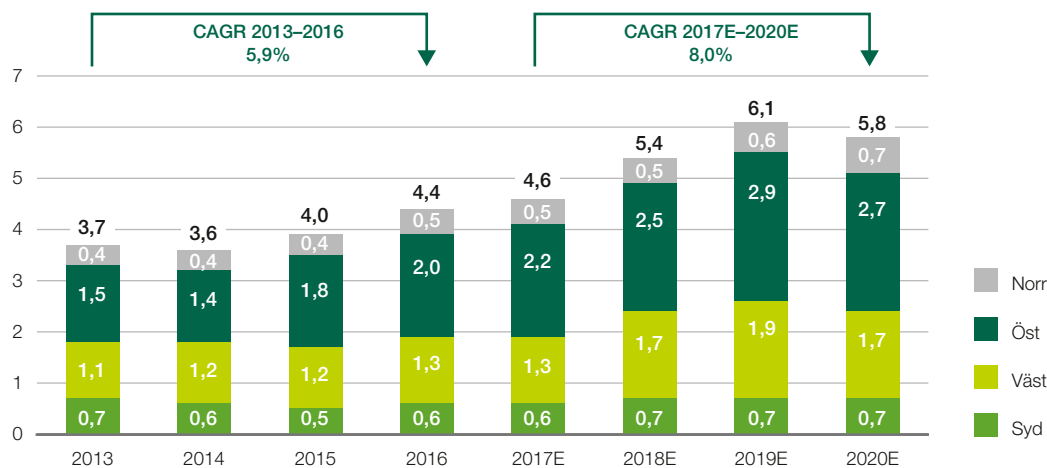


Landscaping

Landscaping utgörs av tjänster för skapande av nya grönyteområden och utemiljöer. Marknadsområdet för landscaping är vanligtvis begränsat till arbeten som görs på markytan ner till ett djup på en meter. Vanliga tjänster inom området är projektering, schaktning, dränering, ytskiktplanering, design och ljuskonstruktion, renovering av parker och grönområden samt montering av lekplatser och utegym. Marknadsområdet för landscaping karakteriseras av fasta kontrakt för mindre projekt såsom byggnation av belysning i en park. Marknadsområdet för landscaping utgörs av mindre och lokala entreprenadbolag samt andra lokala aktörer.¹⁾ Under 2016 hade marknadsområdet en genomsnittlig utkontrakterad andel om 97 procent vilken förväntas ligga på samma nivåer framöver.¹⁾

Den totala storleken på marknaden inom landscaping uppskattades till 4,4 miljarder SEK under 2016 vilket är 21 procent av den totala adresserbara marknaden.¹⁾ Marknadsområdets CAGR förväntas uppgå till 8,0 procent under 2017–2020 medan Stockholm, Göteborg och Malmö förväntas uppvisa en CAGR om 9,6 procent, 10,6 procent och 7,5 procent under samma period.¹⁾ Tillväxten förväntas framförallt drivas av högre kvalitets- och säkerhetskrav i kombination med ökat bostadsbyggande. Nybyggnation av bostäder sker ofta i kombination med nybyggnation av utemiljöer såsom parker, lekplatser och utegym. Höjda kvalitets- och säkerhetskrav förväntas vidare öka efterfrågan på renovering av lekplatser och utegym framöver. Marknadsområdet för landscaping förväntas växa fram tills 2019 som sedan följs av en avmattning i tillväxttakten.¹⁾

ADRESSERBAR MARKNAD FÖR LANDSCAPING PER REGION (2013–2020E, MILJARDER SEK)



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

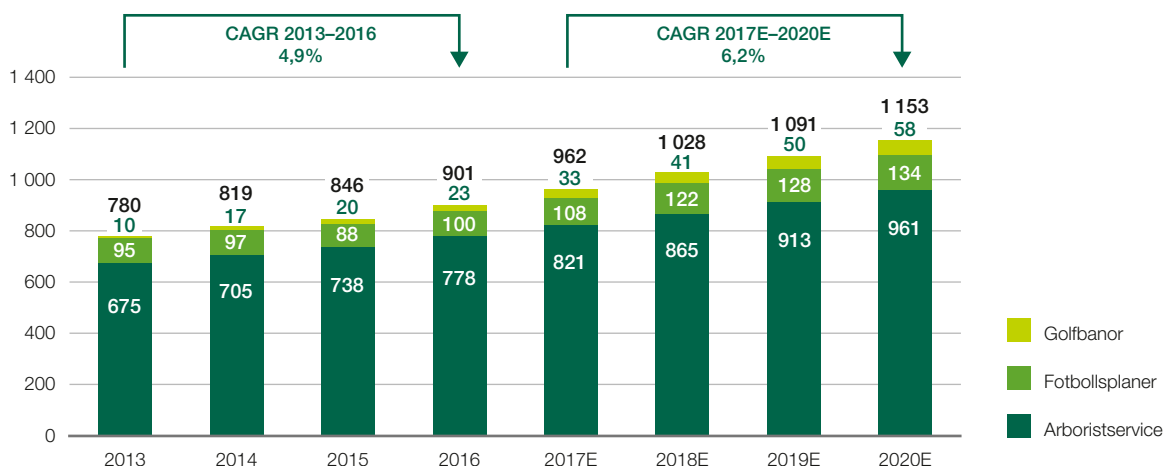


Specialisttjänster

Specialisttjänster utgörs av tjänster där Green Landscaping idag är verksamma, vilket inkluderar sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Tjänsterna inom specialisttjänster kräver generellt högre kompetens och utbildning än vid grönyteskötsel och landscaping. Vanliga tjänster inkluderar trimning och sågning av träd, skötsel av fotbollsplaner och golfbanor. Andelen tjänster som är utkontrakterad skiljer sig markant där sport- och fritidsanläggning har en utkontrakterad andel om 57 procent medan träd- och skogsvård har en andel om 8 procent.¹⁾ Marknadsområdet domineras av specialistföretag med fokus på alternativa serviceområden.

Marknadsområdet för specialisttjänster innehåller en mix av både långa kontrakt och projekt till fastpris. Ramavtal används ofta vid tjänster såsom trimning av träd medan fasta projektkontrakt gäller vid konstruktion av exempelvis fotbollsplaner. Under 2016 hade marknadsområdet en genomsnittlig utkontrakterad andel om cirka 30 procent vilken förväntas öka framöver.¹⁾ Den totala storleken på marknaden inom specialisttjänster uppskattades till 0,9 miljarder SEK under 2016 vilket är 4 procent av den totala adresserbara marknaden.¹⁾ Marknadsområdets CAGR förväntas uppgå till 6,2 procent under 2017–2020.¹⁾

ADRESSERBAR MARKNAD FÖR SPECIALISTTJÄNSTER PER OMRÅDE (2013–2020E, MILJONER SEK)



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

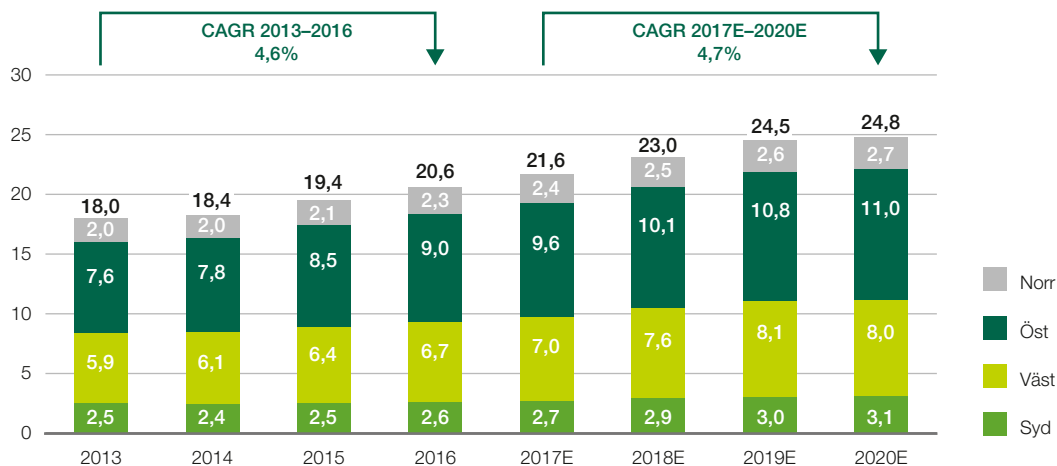
1) Strategy& – 2017 Market Report.

MARKNADEN UPPDELAD PER REGION

Marknaden för skötsel av utemiljöer i Sverige har delats upp i regionerna öst, syd, väst och norr. Alla regioner har liknande karakteristiska drag och de större skillnaderna kan ses mellan mindre städer och storstadsregioner.¹⁾ Storstadsregionerna i Sverige har historiskt haft en högre tillväxttakt än deras respektive regioner vilket även förväntas fortsätta fram-

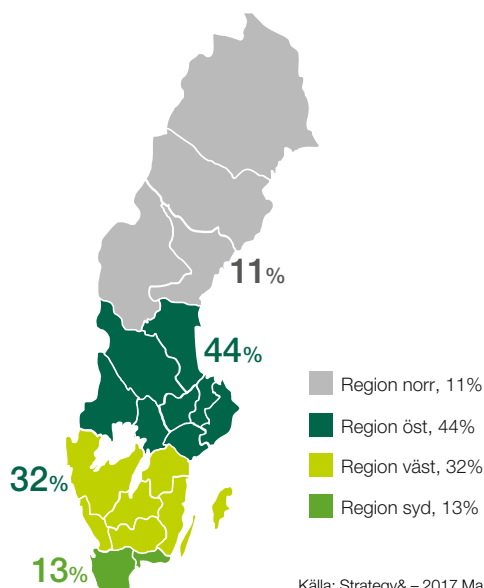
över. Prisnivåerna varierar beroende på region och generellt så är prisnivån 10 procent högre i storstadsregioner jämfört med landsgenomsnittet medan prisnivån i norra Sverige är 5 procent lägre än landsgenomsnittet. Regionerna öst, syd och väst står tillsammans för 89 procent av den totala marknaden.¹⁾

ADRESSERBAR MARKNAD PER REGION (2013–2020E, MILJARDER SEK)



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

ANDEL AV MARKNADEN PER REGION



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

Region öst

Region väst inkluderar följande län: Stockholm, Uppsala, Södermanland, Västmanland, Gävleborg, Dalarna, Örebro och Värmland. Region öst stod för 44 procent av den adresserbara marknaden under 2016. Inom region öst är Green Landscaping verksam i Stockholm, Bro, Vallentuna, Norrtälje och Södertälje. Regionen har haft en CAGR om 6,0 procent mellan 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 5,1 procent under 2016–2020. Marknadsområdena grönyteskötsel och landscaping förväntas uppvisa en

CAGR inom regionen om 4,2 procent och 7,7 procent under 2016–2020. Prisnivåerna i region öst är 5 procent högre än genomsnittet i Sverige.¹⁾

Region väst

Region väst inkluderar följande län: Västra Götaland, Halland, Jönköping, Kronoberg, Östergötland, Kalmar och Gotland. Region väst stod för 32 procent av den adresserbara marknaden under 2016. Inom region väst är Green Landscaping verksam i Göteborg, Sjuhäradsbygden, Borås, Ulricehamn, Linköping, Alingsås, Strömstad, Trollhättan och Tranemo. Regionen har haft en CAGR om 4,2 procent för åren 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 4,6 procent under 2016–2020. Marknadsområdena grönyteskötsel och landscaping förväntas uppvisa en CAGR inom regionen om 4,0 procent och 6,5 procent under 2016–2020. Prisnivåerna i region väst är på samma nivå som genomsnittet i Sverige.¹⁾

Region syd

Region syd inkluderar Skåne län och Blekinge län. Region syd stod för 13 procent av den adresserbara marknaden under 2016. Inom region syd är Green Landscaping verksam i Malmö, Lund, Vellinge, Staffanstorps, Halmstad, Ystad, Varberg och Helsingborg. Regionen har haft CAGR om 1,6 procent för åren 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 4,2 procent under 2016–2020. Marknadsområdena grönyteskötsel och landscaping förväntas uppvisa en CAGR inom regionen om 3,9 procent och 4,5 procent under 2016–2020. Prisnivåerna i region syd är på samma nivå som genomsnittet i Sverige.¹⁾

1) Strategy& – 2017 Market Report.

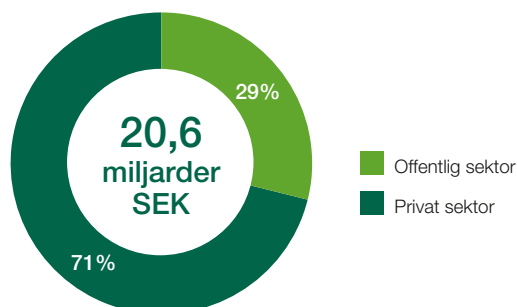
Region norr

Region norr inkluderar Norrbottens län, Västerbottens län, Västernorrlands län och Jämtlands län. Region norr stod för 13 procent av den adresserbara marknaden under 2016. Inom region norr är Green Landscaping verksamma i Umeå, Härnösand, Skellefteå, Sundsvall och Örnsköldsvik. Regionen har haft CAGR om 4,4 procent för åren 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 4,6 procent under 2016–2020. Marknadsområdena grönyteskötsel och landscaping förväntas uppvisa en CAGR inom regionen om 3,9 procent och 6,7 procent under 2016–2020. Prishöjningarna i region norr är 5 procent lägre än genomsnittet i Sverige.¹⁾

KUNDKATEGORIER

Kunder på marknaden är både företag och offentlig sektor. Kunder som erbjuder större kontrakt ställer ofta specifika skalkrav på företagen som erbjuder skötsel av utemiljöer och använder strukturerade upphandlingsprocesser, vilket skapar inträdesbarriärer för de mindre företagen på marknaden. Dessa kan bland annat vara krav på en storskalig verksamhet, certifieringar, finansiell styrka, ett brett utbud av tjänster, språkfärdigheter, kvalitetssäkring, referenser från tidigare projekt och även att företaget har möjlighet att hantera ett flertal olika kontrakt med samma kund. Kontraktsvärden inom den offentliga sektorn är i genomsnitt högre än inom den privata sektorn.

PRIVAT OCH OFFENTLIG SEKTORS ANDEL AV DEN ADRESSERBARA MARKNADEN I SVERIGE UNDER 2016



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

Privat sektor

Den adresserbara marknaden inom den privata sektorn uppskattades till 14,6 miljarder SEK under 2016.¹⁾ Vanliga kunder inom den privata sektorn är större företag som äger industriella eller kommersiella fastigheter, idrottsanläggningar eller bostadsrättsföreningar. Upphandlingsprocessen inom den privata sektorn kan antingen ske öppet eller stängt. Företagen inom den privata sektorn har ett större fokus på pris jämfört med den offentliga sektorn.¹⁾

Kontrakt inom den privata sektorn är oftast ettårskontrakt som har automatisk förlängning om båda parter är nöjda. Andelen återkommande kontrakt inom den privata sektorn är högre jämfört med den offentliga sektorn vilket dels beror på att företag ofta har en relation med leverantören och även eftersom företag kan välja att förlänga kontraktet utan krav på en ny anbudsprocess. Medelvärdet av kontrakt inom den privata sektorn är i genomsnitt lägre än inom den offentliga sektorn och visar på en stor variation.¹⁾

Offentlig sektor

Den adresserbara marknaden inom den offentliga sektorn uppskattades till 6 miljarder SEK under 2016.¹⁾ Vanliga kunder inom den offentliga sektorn är kommunala bostadsbolag och kommunala fastigheter, landsting, trafikverket, sjukhus, skolor samt äldreboenden. Exempel på arbetsområden inom den offentliga sektorn är skötsel och finplanering av parker samt grönområden i anslutning med till exempel bostadsområden. Även tjänster inom träd och skogsvård kan erbjudas i form av till exempel trädbeskäring i parker samt längs vägar och annan kommunal infrastruktur. Cirka en procent av den totala årliga budgeten hos kommuner går till underhåll av utemiljöer. Den kommunala sektorn har generellt ett större fokus på kvalitet och flexibilitet framför pris.¹⁾

Kontrakt inom den offentliga sektorn är i allmänhet bredare, större och har en längre löptid. Medelvärdet av kontrakt inom den offentliga sektorn är omkring 10–15 MSEK per år. Inom den offentliga sektorn är det vanligt med kontrakt som löper över tre år med en option för förlängning om ett plus ett år. Andelen återkommande kontrakt är lägre inom den offentliga sektorn jämfört med den privata sektorn då kontraktet måste gå igenom en ny upphandling efter upphörande. Kontrakt inom den offentliga sektorn överstiger vanligtvis 587 TSEK vilket innebär en offentlig upphandling inom lagen (2016:1145) om offentlig upphandling ("LOU") som även har krav om förkunskaper och upphandlingskompetens.¹⁾

Ökade ambitioner från kommuner

Ett flertal kommuner i Sverige har som mål att invånare inte ska ha mer än 300 meter till grönområden ifrån bostaden, vilket driver ökade investeringar i nya grönområden.¹⁾ Bolaget bedömer att kommunerna kommer att fortsätta med satsningar på grönområden då de skapar en differentierad stadsbild, erbjuder naturupplevelser för stadsbor, minskar den skadliga effekten av luftföroreningar och fungerar som sociala mötesplatser.²⁾ Bostadsområden med grönområden är mer eftertraktade vilket även speglas i bostadspriserna. Det har även utvecklats en större efterfrågan för bland annat avancerade lekplatser, utegym, planteringar och konstgräsplaner vilket driver kommunernas satsningar inom området.¹⁾

1) Strategy& – 2017 Market Report.

2) Statens folkhälsoinstitut.

Ökade utgifter för grönområden

Kommunernas utgifter för underhåll av grönområden har uppvisat en CAGR om 4,6 procent per år under 2007–2015. Kostnadsindexet för skötsel av utemiljöer förväntas uppvisa en CAGR om 1,6 procent under 2016–2020.¹⁾ Grönområden är högt värderade av allmänheten och en minskning av underhåll skulle snabbt bli påtaglig för människorna som vistas i dessa och riskerar att resultera i negativ kritik. Grönytor är även en viktig faktor hos kommuner för att attrahera medborgare.²⁾

Urbanisering

Sverige är idag ett av de länder i Europa som har den snabbast växande befolkningen. I januari 2017 översteg Sveriges befolkning 10 miljoner invånare och vid 2025 förväntas antalet invånare uppgå till 11 miljoner.³⁾ Under 2018 var 40 procent av landets befolkning bosatta i Stockholm, Göteborg eller Malmö.²⁾ Dessa städer hade en genomsnittlig årlig befolkningstillväxt om 1,6 procent mellan 2010–2016 jämfört med 1,0 procent för hela landet under samma period.³⁾ Urbaniseringen i Sverige förväntas nå cirka 90 procent vid 2050.⁴⁾ Befolkningstillväxten, och än mer urbaniseringen, bidrar till en större efterfrågan av tillgängliga utemiljöer. Den snabbt ökande populationen bidrar även till ett större slitage på befintliga parker och utemiljöer vilket ytterligare ökar behovet av skötsel.

En aktiv livsstil ger ökade förväntningar på stadsmiljö

Grönområden är ofta högt prioriterat bland invånare och är något som är starkt efterfrågat i stadsmiljöer. Det finns flera studier som beskriver de positiva hälsoeffekterna från grönområden, så som minskad stress och en uppmuntran till att träna. Parker, grönområden och annan bostadsnära natur har stor betydelse för möjligheterna till fysisk aktivitet utomhus. Om barn vistas mycket i grönområden påverkas

koncentrationsförmågan positivt, de rör sig mer och håller sig friskare. En stillasittande livsstil kan leda till mental ohälsa, ökad risk för hjärt-och kärlsjukdomar samt övervikt.⁴⁾

I Sverige har invånare höga förväntningar på grönområden och det har blivit viktigare att kunna göra utomhusaktiviteter i städer utan att behöva transportera sig längre sträckor. Enligt en undersökning är cirka 60 procent av den svenska befolkningen villiga att betala mer för sitt boende för att kunna ha närhet till grönområden.⁵⁾

Ökad efterfrågan för säkerhet

Det finns en ökande efterfrågan för säkrare utemiljöer där medborgare exempelvis vill ha ordentlig belysning för att känna sig säkrare samt för att minska risken för skador vid motionering efter skymning. Kommuner har även börjat ställa högre krav om att lekplatser ska vara säkrare och uppfylla specifika kriterier.²⁾

Robust och ocyklisk marknad

Kommunernas utgifter för underhåll av parker har haft en CAGR om 4,6 procent under 2007–2015. Marknaden för skötsel av utemiljöer har över tid visat sig vara ocyklisk och under tider av sjunkande BNP så har marknaden hållit sig stabil.⁴⁾ En kontraktbaserad marknad är en av orsakerna till detta men även att varken företag eller kommuner upphör med att underhålla utemiljöer i lågkonjunktur. Kontrakten inom den offentliga sektorn har en medellängd på 3 år med möjlighet till förlängning om ett plus ett år.⁴⁾ Inom den privata sektorn ser Bolaget liknande kontraktslängder. Dock förlängs kontrakten med en högre frekvens inom den privata sektorn, därmed är kundrelationerna ofta längre än enstaka kontraktperioder. Framöver förväntas medellängden på kontrakten att öka ytterligare inom både privat och offentlig sektor vilket kan bidra till en bättre stabilitet men även till att det blir färre tillfällen för att vinna nya kontrakt på marknaden.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

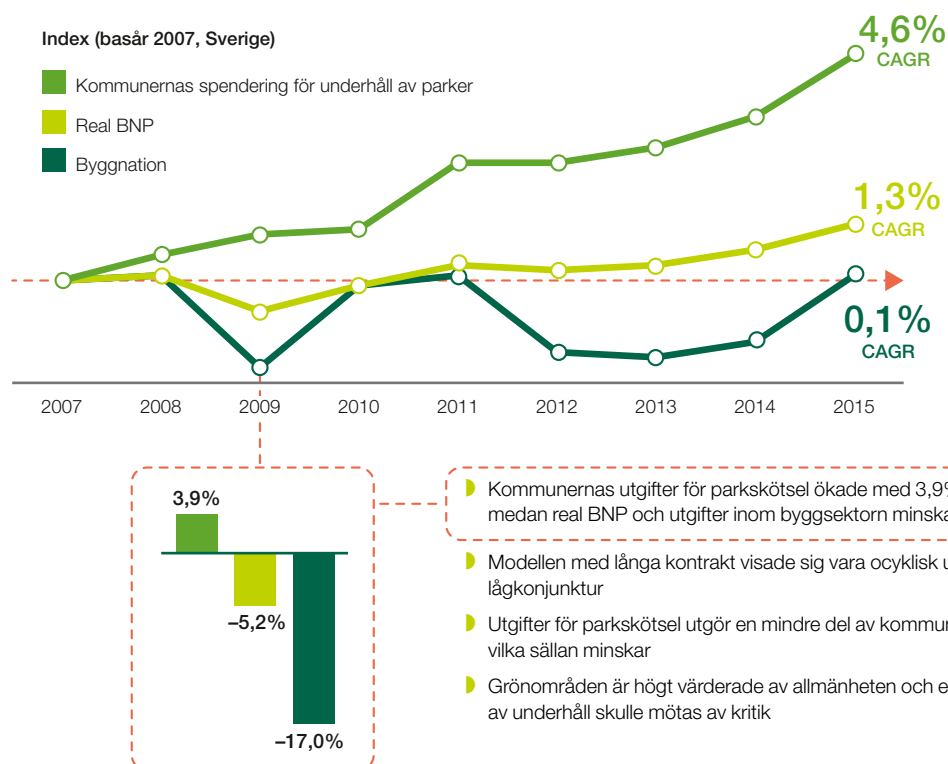
2) Bolagets egna bedömning.

3) SCB.

4) Husqvarna Global Garden Report 2012.

5) Statens folkhälsoinstitut – Grönområden för fler, 2009.

UTVECKLING AV KOMMUNERNAS UTGIFTER FÖR PARKSKÖTSEL JÄMFÖRT MED BNP OCH BYGGNATION



INTRÄDESBARRIÄRER

För större kontrakt på marknaden för skötsel av utemiljöer finns flera faktorer som medför förhållandevis höga inträdesbarriärer för mindre och medelstora aktörer. Exempel på sådana faktorer beskrivs nedan.

Högre krav vid större kontrakt

Marknadens inträdesbarriärer kan sägas öka ju större en upphandling är eftersom kravställningen normalt sett också blir mer omfattande. Anbudsprocessen regleras genom LOU och ett avtal med ett kontraktvärde överstigande cirka 587 TSEK ska som huvudregel föregås av ett annonserat förfarande och konkurrensutsättning. Förkunskaper och upphandlingskompetens är av stor betydelse för att framgångsrikt delta i offentlig upphandling. Den ökade komplexiteten och administrativa börda som deltagande i offentlig

upphandling innebär, i relation till privata anbudsprocesser, utgör en större utmaning för mindre företag då dessa saknar de stordriftsfördelar eller den upphandlingskompetens de större aktörerna normalt har, vilket innebär fördelar för större aktörer. Mindre aktörer saknar inte sällan erforderlig kunskap om offentlig upphandling, vilket medför ökad risk för misstag som innebär att de i större utsträckning inte kvalificerar sig och deras anbud förkastas. Kravställningen vid offentlig upphandling är vanligtvis omfattande och långtgående och kan bland annat avse kvalitetscertifieringar som ISO, erfarenhet från liknande uppdrag, att anbudsgivaren inte har obetalda skatter och socialförsäkringsavgifter, att anbudsgivaren inte är dömd för vissa typer av brott, dokumenterad personalutbildning, svenska språkkunskaper, finansiell stabilitet, säkerhetskrav, miljökrav och uppföljning m.m.

Branschregelverk för entreprenad inom fastighetsförvaltning

Vanligtvis tillämpas branschregelverket "Allmänna bestämmelser för entreprenader inom fastighetsförvaltning och service" vid upphandling.¹⁾ Regelverket är anpassat för återkommande tjänster såsom drift, underhåll och servicetjänster och ställer krav på entreprenadspecifika dokument som beskriver den specifika entreprenaden. Vidare krävs bland annat detaljerad beskrivning avseende kontraktets omfattning med krav på utförande, material, personal, kommunikation och dokumentation, tidschema samt leverantörens organisation och tidigare referenser. Vid offentlig upphandling tillkommer en ökad administrativ börda i form av de "upphandlingsspecifika" krav som ställs i enlighet med LOU. Vilket medför att de anbudsgivare som deltar i offentlig upphandling inte endast behöver förstå och följa för branschen tillämpliga regelverk utan även förhålla sig till de krav som de upphandlande myndigheterna uppställer i enlighet med LOU.

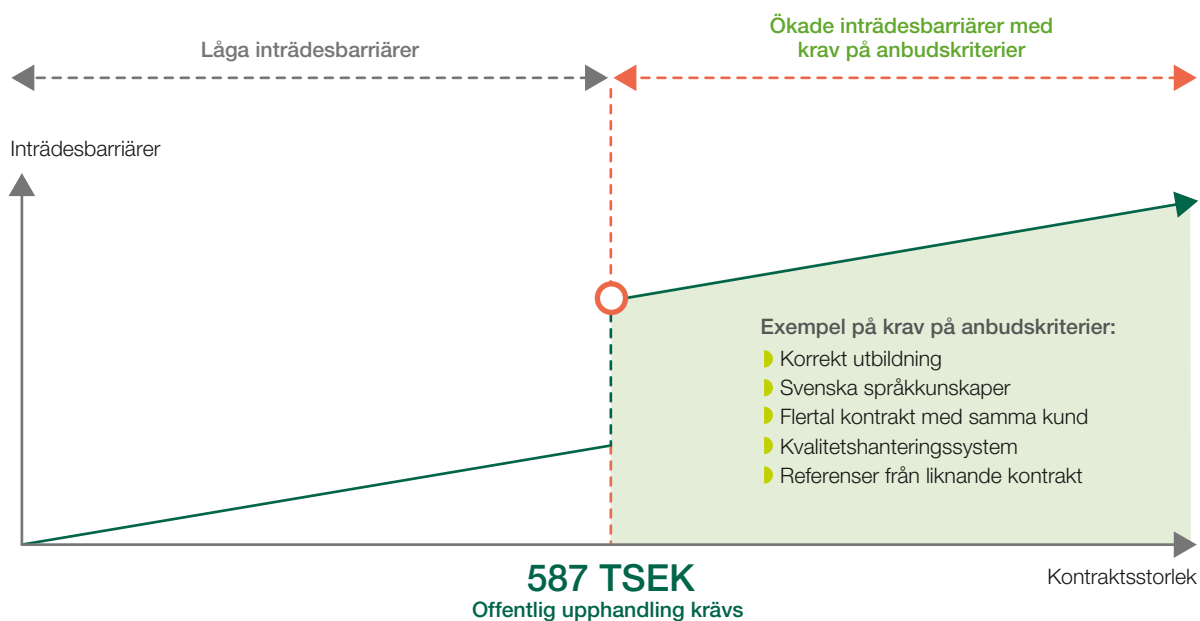
Stordriftsfördelar

Bolaget bedömer att större företag så som Green Landscaping har skalfördelar och kan konkurrera med ett bredare tjänsteutbud och lägre priser jämfört med många mindre konkurrenter. Generellt kan större företag erbjuda ett lägre pris då de ofta har bättre inköpsvillkor och kostnadseffektivitet samt kan bruka tillgängliga maskiner och personal till flera arbetsplatser. Större företag kan också antas vara mer pålitliga vad avser avtalsenlig leverans då de har en mer flexibel organisation och större finansiella resurser vilket ökar möjligheten att hantera oförutsedda händelser.

Bredare tjänsteerbjudande

Green Landscaping upplever att marknaden efterfrågar ett bredare tjänsteutbud som kan anpassas till flera verksamhetsområden och till rådande årstid. För att upprätthålla en organisation med ett fullserviceerbjudande krävs kunskap inom respektive område vilket tar lång tid att bygga upp och är kostsamt.

STRUKTURELLA INTRÄDESBARRIÄRER VID ANBUDSPROCESSEN (INDIKATIV)






Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Aff – Forum för förvaltning och service, 2017.

AKTÖRER PÅ MARKNADEN

Aktörerna på den svenska marknaden som kan delas upp i följande kategorier: fullservicebolag, byggbolag, kooperativ, fastighetsförvaltare och nischföretag. De flesta av de större aktörerna verkar på en nationell nivå med verksamhet i samtliga av Green Landscapings regioner medan de flesta mindre aktörer verkar på lokal nivå.

Konkurrensöverblick

Typ (Indikativ marknadsandel)	Exempel på företag		Fokusområde		
			Grönyteskötsel	Finplanering	Nisch-service
Fullserviceföretag (~50%)	 HTE Produktion BITE		●	●	●
Byggbolag (~35%)	Svevia NCC	Skanska PEAB	●	●	●
Kooperativ (~5%)	Farmartjänst MR (Sveriges maskinringar)		●	●	●
Fastighetsförvaltare (~5%)	Coor Service Management Alliance		●	●	●
Specialistföretag (~5%)			●	●	●

Företagens segmentsfokus: Kärnfokus ● Närvaro ● Ingen närvaro ●

Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

Fragmenterad marknad med många mindre aktörer

Green Landscaping konkurrerar på en fragmenterad marknad som innehåller både större nationella aktörer såväl som mindre lokala aktörer. Den svenska marknaden har omkring 6 300 företag. De 10 största företagen på marknaden har en sammanlagd marknadsandel om 30–35 procent.¹⁾ De mindre företagen arbetar ofta som underleverantörer åt ett större företag. Ledningen i Green Landscaping anser att det finns utrymme för konsolidering på den svenska marknaden. Övriga länder i Norden har flera likheter med Sverige där de större företagen har en begränsad del av marknaden och det finns många mindre och medelstora aktörer. Detta möjliggör en konsolidering på den nordiska marknaden och det finns utrymme för aktörer som vill växa genom förvärv.

ESTIMERAD FRAGMENTERING PÅ DEN SVENSKA MARKNADEN

Omsättning	Antal företag	Marknadsandel
Enskild firma	~5 000	10–15%
<10 MSEK	~1 200	20–25%
10–100 MSEK	~100	25–30%
>100 MSEK	~10	30–35%
Totalt	~6 300	100%

Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

Fullservicebolag

Det finns ett mindre antal fullservicebolag (Eng. *Pure-play providers*) på marknaden som kan erbjuda kunderna ett helhetserbjudande. Förutom Green Landscaping finns det andra renodlade skötsel företag såsom HTE Produktion och BITE. Fullservicebolag har en marknadsandel om cirka 50 procent.¹⁾

Byggbolag

Byggbolagens huvudsakliga fokus ligger på infrastruktur och byggnadsprojekt där de kan utnyttja sin tekniska kompetens inom tyngre projektering men har en begränsad närvaro inom grönyteskötsel och landscaping. Några av byggbolagen som är aktiva på marknaden är Peab, Skanska, NCC och Svevia. Byggbolag har en marknadsandel om cirka 35 procent.¹⁾

Kooperativ

Kooperativa organisationer innehåller ett stort antal bolag och deras främsta styrka är att de är storskaliga och har kapacitet att utnyttja tillgängliga maskinparker. Två exempel på kooperativ som är aktiva på marknaden är Farmartjänst och MR (Sveriges maskinringar). Kooperativen på den svenska marknaden är främst aktiva inom grönyteskötsel och landscaping. Kooperativ har en marknadsandel om cirka fem procent.¹⁾

Fastighetsförvaltare

Fastighetsförvaltare har en begränsad närvaro på marknaden och har en mer opportunistisk aktivitet inom grönyteskötsel. Två exempel på fastighetsförvaltare som är aktiva på den svenska marknaden är Coor Service Management och Alliance. Fastighetsförvaltare har en marknadsandel om cirka fem procent.¹⁾

Specialistföretag

De specialistföretag som finns på marknaden är mindre till storlek och fokuserar på specifika områden där företagen kan erbjuda specialistservice och har även en mer opportunistisk aktivitet. Två exempel på specialistföretag som är aktiva på den svenska marknaden är Jacksons Trädvård AB ("**Jacksons Trädvård**") och GML Sport AB ("**GML Sport**"). Specialistföretag har en marknadsandel om cirka fem procent.¹⁾



1) Strategy& – 2017 Market Report.

Land	Marknadsstorlek (SEK)	Största aktörerna			Marknadsandel
 Danmark	12–14 miljarder	MALMOS Landskaber	OK Nygaard	HD Hede Danmark	~11%
Norge	10–12 miljarder	STEEN & LUND	Braathen Landskapsentreprenör AS	Vaktmester Kompaniet	~9%
Finland	8–10 miljarder	JÄÄMESTARIT	TIELUISKA		~4%

Källa: Strategy& – 2017 Market Report

MARKNADEN I ÖVRIGA NORDEN

Den adresserbara marknaden för skötsel av utemiljöer i övriga Norden uppskattades till mellan 30–36 miljarder SEK under 2016.¹⁾ De övriga nordiska länders marknader har många likheter med den svenska, så som kultur, mogenhet, kommunal upphandling, fragmentering och preferenser.²⁾

Marknaden i Danmark

Den totala storleken på den adresserbara marknaden i Danmark uppskattades till mellan 12–14 miljarder SEK under 2016.¹⁾ Danmark har ett varmare klimat vilket leder till att både kommuner och företag per capita spenderar mer pengar på att ta hand om utemiljöer jämfört med Norge och Finland. Marknaden förväntas uppvisa en CAGR om 5–6 procent under 2016–2020 vilket är drivet av ett ökat fokus på kvalitet. Prisnivåerna är 10 procent högre än i Sverige på grund av lägre prispåslag och ett ökat intresse för partneravtal vilket leder till en högre lönsamhet på marknaden jämfört med Sverige.¹⁾ Den danska marknaden har nått en viss mognadsgrad och har en hög andel utkontrakterade tjänster inom både den privata och kommunala sektorn. Den danska marknaden har endast ett fåtal större aktörer och dessa är verksamma inom flera marknadsområden. De tre största aktörerna på marknaden har en marknadsandel om cirka 11 procent. Utöver de större aktörerna finns det ett stort antal företag på marknaden som har en årlig omsättning mellan 50–100 MSEK. Själland och Köpenhamnsområdet har stora likheter med Stockholmsområdet med en hög andel nybyggnation, höga bostadspriser och en hög efterfrågan av attraktiva utemiljöer.¹⁾

Marknaden i Norge

Den totala storleken på den adresserbara marknaden i Norge uppskattades till mellan 10–12 miljarder SEK under 2016.¹⁾ Marknaden förväntas uppvisa en CAGR om 4–5 procent under 2016–2020 vilket är drivet av nybyggnation. Prisnivåerna på marknaden är högre än i Sverige på grund av att tjänsteföretagen kan begära en högre lön för kvalificerad arbetskraft vilket bidrar till en högre lönsamhet på marknaden jämfört med Sverige.¹⁾ Den norska marknaden har nått en viss mognadsgrad och har en något mindre andel av utkontrakterade tjänster än den svenska marknaden. Norge har likt Danmark inte lika många fastigheter inom den kommunala sektorn som Sverige och därmed är den privata sektorn av stor vikt. Den kommunala sektorn i Norge karaktäriseras av ett stort antal mindre kommuner vilket skapar svårigheter med att bygga upp en specialistkompetens för att hantera skötsel av utemiljöer i egen regi. Marknaden har konsoliderats under de senaste åren men är fortfarande fragmenterad med endast ett fåtal företag som har en årlig omsättning som överstiger 100 MSEK. De största 20 företagen har högre genomsnittlig EBITDA-marginal och omsättningstillväxt än i Sverige. De tre största aktörerna på marknaden har en marknadsandel om cirka 9 procent. För att kunna delta vid upphandlingen av kontrakt så måste företagen köpa en speciell servicelicens som endast går att köpa om företaget följer specifika kriterier såsom arbetsvillkor för tillfälliga arbetare.¹⁾

1) Strategy& – 2017 Market Report.

2) Bolagets egna bedömning.



Marknaden i Finland

Den totala storleken på den adresserbara marknaden i Finland uppskattades till mellan 8–10 miljarder SEK under 2016.¹⁾ Marknaden förväntas uppvisa en CAGR om 2–3 procent under 2016–2020. Den svagare tillväxten på den finska marknaden är hänförlig till en lägre nybyggnation som är ett resultat av en svag befolkningstillväxt. Prisnivåerna är cirka 10 procent lägre än i Sverige på grund av lägre löner.¹⁾ Den finska marknaden har en högre andel som är utkontrakterad bland privata företag och en lägre andel bland den kommunala sektorn jämfört med Sverige. Helsingforsområ-

det förväntas vara den region som växer snabbast framöver vilket är drivet av byggnation och en högre efterfrågan på utemiljöer jämfört med övriga landet. Den kommunala sektorn i Finland har likt Norge ett stort antal mindre kommuner vilket skapar svårigheter med att bygga upp en specialistkompetens för att hantera skötsel av utemiljöer i egen regi. Den finska marknaden är fragmenterad och har inget företag som erbjuder helhetslösningar. De två största aktörerna på marknaden har en marknadsandel om cirka 4 procent. Den finska marknaden är väldigt omogen och består till stor del av mindre lokala företag.¹⁾

1) Strategy& – 2017 Market Report.



Jacksons
trädvård

Green Landscaping

VERKSAMHETSBESKRIVNING

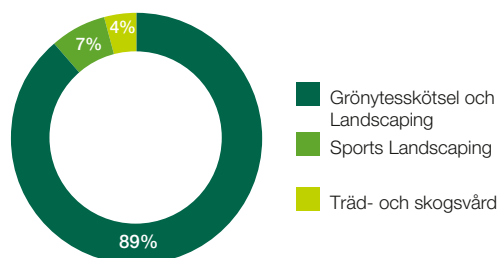
INLEDNING

Green Landscaping anser sig vara Sveriges ledande aktör inom sektorn för skötsel och finplanering av utemiljöer. Green Landscapings affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta samt i enlighet med Bolagets långsiktiga fokus på hållbarhet och kvalitet. Bolaget bildades våren 2009 genom en sammanslagning av fyra aktörer inom skötsel av utemiljöer. Bolagets styrelse, ledning och anställda har bedrivit ett aktivt arbete för att effektivisera Bolagets verksamhet och har genomfört fundamentala förändringar som exempelvis resulterat i förbättrade marginaler och ökad kundnöjdhet.

Bolaget är, genom sina 13 helägda dotterbolag, verksamt i hela Sverige. Verksamheten är indelad i regionerna Syd med säte i Malmö, Öst med säte i Stockholm, Väst med säte i Göteborg, Mitt med säte i Uppsala samt Norr med säte i Umeå.

Bolaget har en decentraliserad struktur, med centrala specialistfunktioner för bland annat ekonomi, HR, inköp och IT i syfte att främja en stark lokal entreprenörsanda. Genom en sådan filosofi behåller respektive region sin lokala identitet samtidigt som enskilda regionchefer ges betydande frihet och ansvar för den lokala affärgenereringen och driften. För räkenskapsåret 2018 uppgick Green Landscapings nettoomsättning till 1 180 MSEK och nettoomsättning proforma till 1 916 MSEK. Vidare uppgick Bolagets justerade EBITDA proforma till 148,3 MSEK varav 51,1 MSEK är hänförligt till förvärvet av Svensk Markservice som Bolaget genomförde under 2018. Under 2018 uppgick Green Landscapings justerade EBITDA marginal proforma till 7,7 procent.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING PROFORMA PER VERKSAMHETSOMRÅDE (2018)¹⁾



BOLAGETS BAKGRUND OCH HISTORIA

Green Landscaping bildades år 2009 av FSN Capital III genom en sammanslagning av ISS Landscaping AB, Jungs Trädgårdsplanerare Aktiebolag, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunnesson AB, och Qbikum Mark och Park AB, bolag som enskilt bedrivit verksamhet under lång tid tillbaka. Under 2010 antog Bolaget namnet Green Landscaping och Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag förvärvades. Bolaget har sedan dess utvecklats till en fullskalig leverantör inom marknaden för skötsel av utemiljöer. Mellan 2009–2014 har Bolagets strategi varit att växa nettoomsättningen och bli en ledande aktör på marknaden. Under perioden förvärvades bland annat Jacksons Trädvård och GML Sport och omsättningen uppgick till 746 MSEK under 2015. Bolaget anställde Johan Nordström som ny verkställande direktör 2015, och därmed påbörjades implementeringen av Bolagets nya strategi och att bygga en plattform för lönsam tillväxt samt införande av en industrialiserad styrningsprocess baserad på "Policy Deployment" För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Intern styrning, uppföljning och åtgärder". Bolaget har sedan 2015 genomfört en rad operationella effektiviseringar för att öka lönsamheten och skapa en plattform för lönsam tillväxt. Stora fokusområden har varit att öka kvaliteten av Bolagets tjänster och prissättning samt uppnå en reduktion av kostnadsbasen. En större omstrukturering genomfördes även mellan 2015–2017 då Stockholm Anläggning, ett tidigare distrikt och tillväxtinitiativ inom region Öst som inte utvecklats tillfredsställande, stängdes ner på grund av låg lönsamhet, vilket har haft en negativ påverkan på nettoomsättningen. Under 2015–2016 minskade Bolagets nettoomsättning med 10 procent, från 751 MSEK under 2015 till 673 MSEK under 2016. Bolaget har blivit fundamentalt starkare sedan 2015 och har även haft en betydelsefull ökning i kundnöjdhet med en "Net Promoter Score" som har ökat från -13 under 2015 till 34 under 2018. Sedan 2017 fokuserar Bolaget på lönsam tillväxt som dels bygger på organisk tillväxt men även tillväxt genom förvärv. Under 2017 genomförde Bolaget fyra förvärv av bolagen Björn-entreprenad Aktiebolag ("Björn-entreprenad"), Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag ("Tranemo Trädgårdstjänst"), J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB ("J E Mark") och Svensk Jordelit Aktiebolag ("Jordelit") vilket inneburit en stärkt närvaro i regionerna östra och västra Sverige samt

1) Nettoomsättning inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2018. För mer information se "Proformaredovisning" – "Proformaresultat räkning 1 januari 2018 till 31 december 2018", "Proformanyckeltal" och "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS". Nettoomsättning proforma per verksamhetsområde är en uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem per 31 december 2018.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

inom nischen sportanläggningar. I mars 2018 noterade Bolaget sina aktier på Nasdaq First North i Stockholm. Under 2018 genomförde Bolaget tre förvärv av bolagen Jacksons Trädvård Sydväst AB (tidigare företagsnamn Trädexperterna TPT AB) ("**Trädvård Sydväst**"), Svensk

Markservice Holding AB ("**Svensk Markservice**"), Mark & Miljö Projekt i Sverige AB ("**Mark & Miljö**") samt ett inkråmsförvärv av Borås Markentreprenad AB ("**Borås Markentreprenad**").

År	Händelse
2009	Landscape Services Group bildas av FSN Capital III, genom en sammanslagning av Jungs, ISS Landscaping AB, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunesson AB och Qbikum Mark och Park AB.
2010	Bolagets varumärke ändras till Green Landscaping. Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag förvärvas.
2011	Bolaget uppfyller kvalitets- och miljöstandardens alla krav och blir ISO-certifierat enligt ledningssystemen ISO-9001 och ISO-14001.
2012	Bolaget vinner ett rekordstort avtal från Norrtälje kommun innefattande skötsel av parker, gator och grönområden i Norrtälje med omnejd.
2013	Bolaget förvärvar Jacksons Trädvård, ett specialistföretag inom träd-, skogs- och naturvård. Bolaget ändrar verksamhetsinriktning för Stockholm Anläggning och identifierar det som ett nytt tillväxtområde.
2014	Bolaget förvärvar GML Sport, ett specialistföretag verksamt inom bland annat sport- och fritidsanläggning.
2015	Bolaget anställer Johan Nordström som ny verkställande direktör och ledningsgruppen ombildas. Därmed påbörjas implementeringen av Bolagets nya strategi och styrningsprocess.
2015	Bolaget beslutar att lägga ner Stockholm Anläggning.
2015-2016	Bolaget skiftar fokus mot förbättrade marginaler, kvalitet, kundnöjdhet och produktivitet.
2016	Bolaget fokuserar sedan andra halvåret 2016 åter på tillväxt. Bolaget ser en stor förbättring i kundnöjdhet.
2017	Bolaget gör fyra förvärv – Björnentreprenad, Tranemo Trädgårdstjänst, JE Mark samt Jordelit.
2018	Bolaget noterar sina aktier på Nasdaq First North.
2018	Bolaget genomför två mindre förvärv – Trädvård Sydväst och Mark & Miljö samt ett inkråmsförvärv av Borås Markentreprenad.
2018	Bolaget förvärvar Svensk Markservice – en rikstäckande aktör inom grönyteskötsel- och landscapingtjänster.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

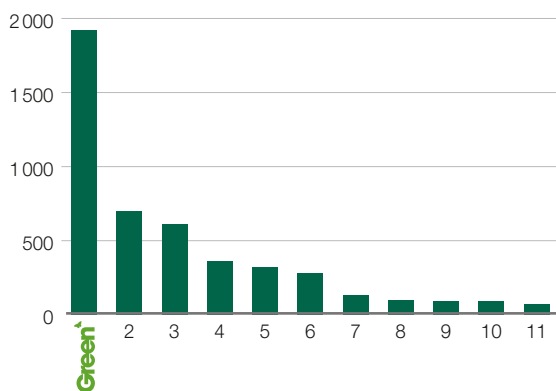
Ledningen anser att Bolaget har ett antal styrkor och konkurrensfördelar, dessa inkluderar:

- ▶ En ledande position på en attraktiv och stabilt växande marknad
- ▶ Fullserviceerbjudande med stora skalfördelar
- ▶ Diversifierad portfölj med långa kontrakt och god visibilitet
- ▶ Industrialiserad plattform för ökad lönsamhet och tillväxt
- ▶ Strukturerad anbudsprocess med en stark lokal närvaro
- ▶ Erfarenhet av värdeskapande förvärv på en fragmenterad marknad

En ledande position på en attraktiv och stabilt växande marknad

Green Landscaping anser sig ha en ledande position på marknaden för skötsel av utemiljöer. Bolaget har vuxit betydligt snabbare än den underliggande marknaden. Detta är ett resultat av både organisk tillväxt och en fortsatt lyckad förvävsstrategi. Den organiska tillväxten under 2018 uppgick till 8 procent. Under 2018 stärkte Bolaget sin position betydligt genom förvärvet av Svensk Markservice som tidigare var Bolagets främsta konkurrent. Förvärvet av Svensk Markservice förväntas ge betydande synergier genom förbättrad sourcing, resursoptimering samt ökad effektivitet

UPPSKATTAD OMSÄTTNING FÖR AKTÖRER PÅ MARKNADEN FÖR SKÖTSEL AV UTEMILJÖER, MSEK (2017)¹⁾



Källa: KPMG - Marknadsrapport 2018.⁴⁾

Omsättning för Green Landscaping avser proforma för 2018. Den uppskattade omsättningen för de tio största konkurrenterna avser verksamhet inom följande län: Gävleborg, Hallands, Skåne, Stockholm, Uppsala, Västra Götaland och Östergötland.

Fullserviceerbjudande med stora skalfördelar

Green Landscaping är ett av få företag som har ett fullserviceerbjudande inom verksamhetsområdena Grönyte-skötsel och Landscaping, Sports Landscaping samt Träd- och skogsvård. Genom det breda serviceerbjudandet kan Green Landscaping ta helhetsansvaret för skötsel av parker och stadsområden och därigenom öka kundnyttan samt utnyttja sina skalfördelar. Bolaget kan konkurrera med betydande skalfördelar och ett bredare tjänsteutbud samt lägre priser än många konkurrenter. Detta möjliggörs genom att Bolaget har effektivare förvaltnings- och administrativa funktioner. Green Landscaping har ökat effektiviteten genom minskade kostnader från ett samordnat inköp och sam användning av maskiner. Green Landscaping har fokuserat på att konsolidera antalet arbetsplatser och detta har resulterat i att Bolaget kunnat minska antalet anställda. Green Landscaping har även minskat antalet leverantörer och genom att Bolaget kan lägga större ordrar hos befintliga leverantörer har inköpsvillkoren förbättrats. Arbetet med att förbättra inköpsvillkoren förväntas fortsätta framöver och är högt prioriterat inom organisationen.

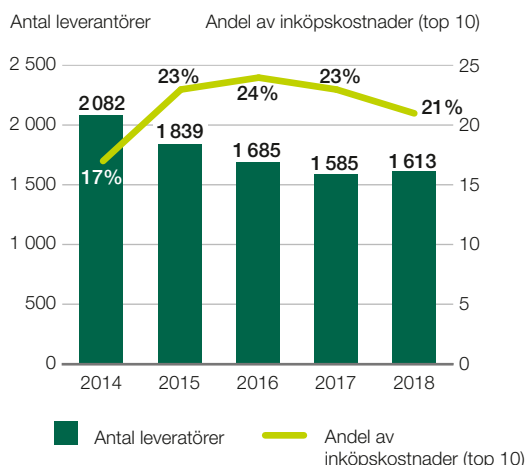
Diversifierad portfölj med långa kontrakt och god visibilitet

Bolaget har en diversifierad kontraktportfölj inom både offentlig- och privat sektor som sträcker sig över hela Sverige. Bolaget har en god visibilitet över framtida intjäning då kontrakten är långa och vanligtvis varar mellan tre till fem år, ofta med möjlig ytterligare förlängning om två till fyra optionsår. Bolagets tio största kontrakt omfattar omkring en fjärdedel av den totala orderboken.¹⁾ För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Kunder och kontraktportfölj".

Industrialiserad plattform för ökad lönsamhet och tillväxt

Green Landscaping har under de senaste åren infört en rad initiativ för ökad optimering och effektivisering av Bolagets interna processer med Kaizen-projekt²⁾ som genomförs kontinuerligt. Green Landscaping arbetar med interna styrsystem såsom "Policy Deployment" och "LEAN" för att effektivisera verksamheten, vilket resulterat i förbättrade marginaler, vilket i betydande grad är ett resultat av lägre direkta kostnader såsom inköpskostnader efter en konsolidering av Bolagets leverantörer. Green Landscaping har lyckats minska antalet leverantörer med cirka 20 procent sedan 2014. Under 2018 stod de 10 största leverantörerna för cirka 21 procent av Bolagets inköpskostnader jämfört med cirka 17 procent under 2014.³⁾ För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Intern styrning, uppföljning och åtgärder".

- 1) Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem om kontraktvärden per den 31 december 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.
- 2) Kaizen-projekt: projekt för att åstadkomma kontinuerliga kvalitetsförbättringar i ett företag genom mindre modifieringar
- 3) Antal leverantörer av inköpskostnader (information baserad på öreviderad information hämtad från Green Landscapings AB:s interna rapporteringssystem.
- 4) Marknadsrapport framtagen för Bolagets räkning under 2018.

ANDEL AV TOTALA INKÖPSKOSTNADER PER LEVERANTÖR¹⁾**Strukturerad anbudsprocess med en stark lokal närvaro**

På en marknad med många småskaliga aktörer erbjuder Green Landscaping konkurrensfördelar genom Bolagets fullserviceerbjudande och en strukturerad anbudsprocess, vilket ger förbättrad förhandlingskraft vid upphandling av kontrakt. Bolagets starkt decentraliserade struktur med en hög lokal kompetensnivå bidrar till en effektiv ansvarsfördelning vid anbudsprocesser, starka kundrelationer och en samlad kunskap om olika typer av projekt och kontrakt. Sammantaget skapar det en förutsättning för Bolaget att hålla en stark lokal marknadsposition som i sin tur erbjuder stora fördelar vid anbuds-förfaranden. Green Landscaping uppnår ofta toppresultat på mjuka kriterier, såsom dokumenterad erfarenhet och presentation²⁾, vilket förbättrar konkurrenssituationen. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Strukturerad Anbudsprocess".

Erfarenhet av värdeskapande förvärv på en fragmenterad marknad

Green Landscaping har en bevisad och väl fungerande förvärvsmodell med ett attraktivt erbjudande till entreprenörer. Green Landscaping ses som en attraktiv arbetsgivare för mindre bolag vilket har möjliggjort att Bolaget historiskt har kunnat förvärva mindre och medelstora bolag till attraktiva värderingar, vanligen inom intervallet 2,5-5x EBITDA (utan hänsyn till synergier och tilläggsköpeskillingar). Tillväxt via förvärv kan enligt Bolaget genomföras till lägre risk än organisk tillväxt eftersom Bolaget selektivt kan identifiera företag med en väl fungerande organisation som redan har personal på plats. Detta medför att Bolaget inte behöver vinna kontrakt eller bryta sig in på en marknad genom prispress. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Förvärv".

VISION, AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSMODELL**Vision**

Green Landscapings vision är att skapa en grön stad för alla genom entreprenörskap, socialt ansvarstagande och ett hållbart företagande.

Affärsidé

Green Landscapings affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta, långsiktig hållbarhet och kvalitet.

Greenmodellen

Green Landscapings decentraliserade organisationsstruktur möjliggör ett utnyttjande av fördelarna av både stark lokal kunskap och gemensamma centrala funktioner för att leverera ett fullserviceerbjudande till sina kunder.



1) Antal leverantörer av inköpskostnader (information baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

2) Enligt uttalande från Bolaget.

Hållbarhet och passion för miljö

Green Landscapings hållbarhetsarbete ingår som en integrerad och naturlig del i Bolagets verksamhet och genomsyrar hela organisationen. Hållbarhetsarbetets huvudmål är att stödja Green Landscapings verksamhetsmål och bidra till att med entreprenörskap, socialt ansvarstagande och ett hållbart företagande skapa en grön stad för alla och främja ett hållbart samhälle. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Hållbarhet".

Lokal marknadsledare

Bolagets decentraliserade struktur med hög lokal kompetensnivå inom respektive regional enhet möjliggör för Green Landscaping att uppnå en stark lokal marknadsposition. Bolaget har skapat starka kundrelationer med goda referenser samt koncentrerat kunskap om olika typer av projekt och kontrakt, vilket skapar stora värden för både Bolaget och kunderna samt ger fördelar vid anbudsfordaranden. Genom Bolagets starka lokala positioner och möjlighet att styra anbudsfordaranden mot "mjuka" kriterier såsom kompetens och referenser skapas förbättrad konkurrenssituation för Green Landscaping.

Decentraliserad organisation med stark entreprenörskultur

Green Landscapings decentraliserade organisationsstruktur gynnar entreprenörskap och ansvarstagande på samtliga nivåer i organisationen. Den självbestämmanderätt som Bolaget erbjuder sina regionchefer uppmuntrar dem att använda sin kunskap om den lokala marknaden och leverera starka resultat samtidigt som de uppvisar en hög etik och affärsmoral. Bolaget uppmuntrar till samarbete och korsförsäljning mellan regionala enheter, vilket gör att Green Landscaping kan konkurrera effektivt om stora komplexa projekt, såsom regiontäckande serviceavtal, samt även generera ökad försäljning genom gemensamma projekt och kunder.

Kostnadseffektiv verksamhetsmodell

Green Landscapings organisation genomsyras av en hög kostnadsmedvetenhet som styrs genom nära samarbete mellan Bolagets regionala enheter och dess centrala organisation. Förutom samarbete möjliggörs en kostnadsmedveten organisation genom ett starkt lokalt ledarskap tillsammans med, väletablerade och, koncernomfattande rutiner såsom kontinuerlig resultatuppföljning och analys av nyckeltal. Bolaget strävar kontinuerligt efter att öka kostnadseffektiviteten, bland annat genom konsolidering av leverantörer och effektiviseringar med hjälp av "LEAN".

Green Landscaping arbetar aktivt med inköp genom att samordna och standardisera inköpsprocessen i Koncernen. Bolaget har historiskt uppnått kostnadssynergier genom att förhandla samtliga inköpskontrakt centralt i organisationen. Bolaget bedömer att det finns fortsatt potential att reducera inköpskostnader genom att förbättra existerande upphandlingsprocesser, stärka systemstöd och förhandla centrala ramavtal och därmed dra nytta av stordriftsfördelar. Förbättringar i inköpsprocessen möjliggör delvis högre kundnytta samt högre marginaler. Koordinerade inköp är även en källa för synergier då Green Landscaping oftast har förmånligare inköpsvillkor än bolagen som förvärfvas.

Diversifierad intäktmodell

Bolagets kontraktbaserade affärsmodell erbjuder intäkter genom två olika prissättningsmodeller, bestående av fasta kontraktavgifter respektive merförsäljning och projektbaserade intäkter. Bolaget har intäkter genom fasta kontraktintäkter respektive merförsäljning där kontraktstiden löper vanligen under 3 till 5 år, vilket skapar förutsägbara intäkter. Bolagets andra intäktström, projektbaserade intäkter består av projektbaserade kontrakt. Projektbaserade intäkter uppkommer oftast från Bolagets befintliga servicekontrakt. Green Landscaping strävar efter noggrann selektion av kontrakt för att undvika kontrakt med hög risk och svag lönsamhet. Vidare har Bolaget genom sina långa kontrakt och goda översikt av orderboken ett förutsebart kassaflöde.

STRATEGI

Etablera lokal plattform

Green Landscaping skapar starka lokala marknadspositioner genom att etablera lokala plattformar, vilket sker genom att säkerställa stora offentliga kontrakt. Green Landscapings kompletta serviceutbud för skötsel av utemiljöer, förmåga att leverera kvalitativa tjänster kostnadseffektivt samt en strukturerad anbudsprocess är avgörande faktorer för att tilldelas stora offentliga kontrakt samt att differentiera bolaget från dess konkurrenter. De stora offentliga kontrakten utgör grunden för att säkra mindre kontrakt och därmed lokal expansion.

Lokala referenser skapar ett starkt lokalt varumärke, vilket ger en konkurrenskraftig position på respektive marknad. Med en etablerad lokal plattform och lokala resurser på plats kan skalfördelar uppnås genom ökad beläggningsgrad av maskiner samt inköpsbesparingar.

Expandera lokal närvaro

Green Landscaping avser att ta vara på den förväntade marknadstillväxten och stärka sin marknadsposition i de regioner där Bolaget är verksamt för att fortsätta växa och stärka Green Landscapings position på befintliga marknader samt expandera till nya geografiska marknader. Efter att Bolaget säkerställt stora offentliga kontrakt kan Green Landscapings verksamhet expanderas lokalt genom flera mindre kontrakt. Lokala referenser skapar ett starkt lokalt varumärke, vilket ger en konkurrenskraftig position på den lokala marknaden. Med en etablerad lokal plattform och lokala resurser på plats kan Bolaget uppnå skalfördelar genom ökad beläggningsgrad av maskiner samt inköpsbesparingar.

När Green Landscaping väl stärkt sin position på en lokal marknad kan vidare expansion ske mot närliggande regioner. Green Landscaping ämnar expandera till nya marknadsområden i Sverige men ser även stor potential i Danmark, Norge och Finland vilka är geografiska marknader som Bolaget idag inte är närvarande inom. Enligt Bolagets bedömning uppvisar dessa länder liknande karaktärsdrag som Sverige i form av tillväxt, lönsamhet och marknadsegenskaper vilket medför att Green Landscapings fullserviceerbjudande skulle passa väl in.

Säkerställa en ledande position genom ökad kundnytta

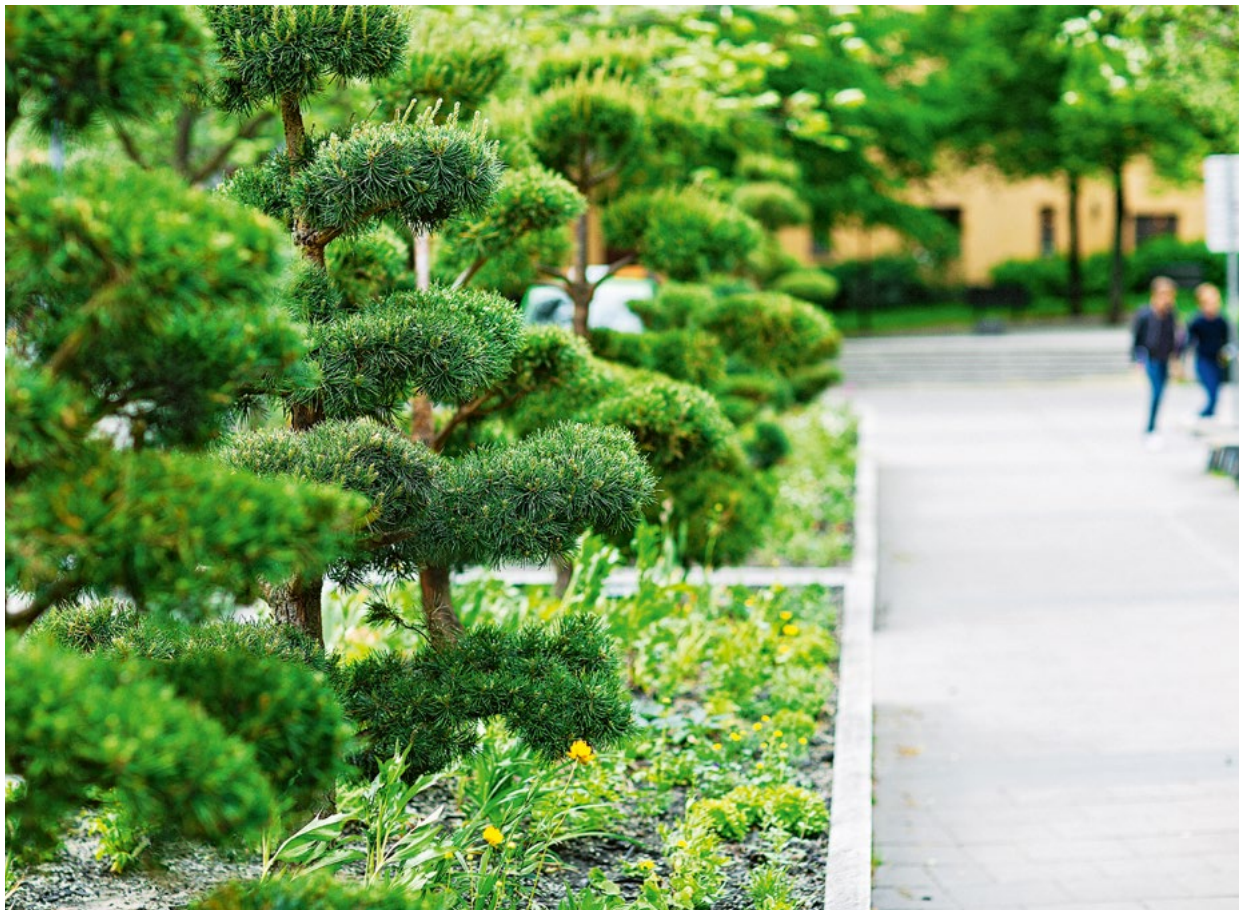
Green Landscaping strävar efter att säkerställa en ledande position på de lokala marknaderna genom en ökad kundnytta. Med lokalt etablerade kontrakt, relationer och resurser samt lokal marknadskunskap kan Green Landscaping säkerställa en ledande position och därmed skapa inträdesbarriärer för konkurrenter. I takt med att Bolaget stärker sin position på lokala marknader kan betydande kostnadssynergier samt förbättrad förhandlingskraft i anbudsprocesser uppnås. Med en etablerad och ledande position möjliggörs vidare expansion till närliggande städer och kommuner vilket skapar gynnsamma villkor för fortsatt marknadskonsolidering.

Fortsatt tillväxt genom förvärv

Förvärv är en central del av Bolagets tillväxtstrategi och Green Landscaping genomför löpande identifiering av attraktiva förvärvskandidater för att stärka Bolagets marknadsposition samt expandera till nya geografiska marknader i Sverige såväl som i Danmark, Norge och Finland. Green Landscaping ska fortsätta identifiera förvärvskandidater med lönsamma och strategiska kontraktspportföljer som möjliggör synergier samt skapar en bra plattform för en stark marknadsposition och fortsatt tillväxt.

Effektivisering av verksamheten

Green Landscaping har under de senaste åren infört en rad strategiska initiativ för ökad optimering och effektivisering av Bolagets processer. Bolaget har implementerat en decentraliserad organisationsstruktur där ansvaret flyttats från central till regional styrning med regionala chefer som har nära kontakt med kunder och god kännedom om lokala marknader. Vidare har Bolaget fokuserat på förbättring av befintliga processer med hjälp av "LEAN", ett internt styrsystem, "Policy Deployment" för kontinuerlig förbättring av Bolagets verksamhet och fokusering på värdeskapande aktiviteter för kunden. Effektiviseringar med hjälp av "LEAN" har inneburit konsolidering av leverantörsbasen och införande av en koordinerad inköpsprocess, förbättrad produktivitet av anställda samt avveckling av olönsamma kontrakt med låga marginaler. Initiativen har resulterat i betydande kostnadsbesparingar och förbättrad lönsamhet för Bolaget. Green Landscaping har ett fortsatt fokus på en ökad optimering och effektivisering vilket ska uppfyllas genom industrialisering, förbättring av befintliga processer och strukturerad uppföljning och i slutändan skapa ökad kundnytta.



HÅLLBARHET

Green Landscaping strävar efter att uppnå ett hållbart samhälle genom hållbart entreprenörskap och socialt ansvarstagande. Bolaget strävar efter att nå en hållbar utveckling genom arbete med ständiga förbättringar, långsiktiga kundrelationer och kompetenta medarbetare. Bolaget presenterade hållbarhetsinitiativet Green Steps i juni 2018. Green Steps är ett sätt att stärka möjligheterna för nyanlända och långtidsarbetslösa att komma in på arbetsmarknaden och samtidigt bidra till ett mer hållbart samhälle. Trainee-programmet Green Steps bygger på ett mentorskap och kombinerar utbildning och arbetserfarenhet. Deltagare i traineeprogrammet ges en individanpassad kompetensutveckling och praktisk erfarenhet tillsammans med en hand-

ledare från Bolaget. Målet är att utveckla kompetens som finns hos nyanlända och långtidsarbetslösa, bidra till minskat utanförskap i samhället och samtidigt skapa lojalitet och trivsel inom vår verksamhet.

Green Landscaping erbjuder även helhetslösningar med anläggning och skötsel av sedumtak. Sedumtak bidrar bland annat till bullerdämpning, luftrening, främjande av biologisk mångfald och dagvattenhantering. Sedumtaket medför en naturskön och landskapsinspirerande bild i våra urbaniserade städer. Vidare ska Green Landscaping arbeta utifrån Bolagets miljöpolicy för att minska Bolagets klimatpåverkan och kompensera för koldioxidutsläpp. Genom att fokusera på kvalitet, pris och kostnad ska Green Landscaping uppnå hållbar lönsamhet.

FINANSIELLA MÅL

Nedan presenteras Green Landscapings finansiella mål på medellång sikt. För mer information om nyckeltal, se avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS".

Omsättningstillväxt

Omsättningen ska i genomsnitt växa med 10 procent per år. Tillväxten kan ske både organiskt och genom förvärv.

Lönsamhet

Målet är att uppnå en EBITA-marginal om 8 procent.

Kapitalstruktur

Nettoskulden i relation till EBITDA ska långsiktigt inte överstiga 2,5 gånger.

Utdelningspolicy

Målet är att cirka 40 procent av årets nettovinst ska lämnas för utdelning. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

REGIONER OCH VERKSAMHETSOMRÅDEN

Regioner

Koncernen är uppdelad i fem regioner: Region Syd, Region Väst, Region Öst, Region Mitt och Region Norr.

Region Syd

Region Syd omfattar länen Skåne och Halland med tyngdpunkt på Malmö, Lund, Vellinge, Staffanstorps, Halmstad, Kävlinge och Helsingborg. I regionen är dotterbolagen Green Landscaping AB, Svensk Markservice och Mark & Miljö verksamma. Under 2018 hade Green Landscaping 115 anställda i regionen.

Region Väst

Region Väst omfattar länen Västra Götaland, Jönköping, Kronoberg samt Östergötland. Verksamheten samordnas från kontoret i Göteborg och arbete utförs även i Alingsås, Strömstad och Linköping. I regionen är dotterbolagen Green Landscaping AB, Svensk Markservice och Tranemo trädgårdstjänst verksamma. GML Sport och Svensk Jordelit är baserade i Göteborg men har kunder över hela Sverige. Under 2018 hade Green Landscaping 237 anställda i regionen.

Region Öst

Region Öst omfattar Stockholms län och Upplands län. I regionen är dotterbolagen Green Landscaping AB, Svensk Markservice, JE Mark, Björnentreprenad och Jacksons Trädvård verksamma. Under 2018 hade Green Landscaping 217 anställda i regionen.

Region Mitt

Region Mitt omfattar Värmland, Örebro, Västmanland, Dalarna, Västmanland, Gävle, Norrtälje och Uppsala. Under 2018 hade Green Landscaping 12 anställda i regionen.

Region Norr

Region Norr omfattar länen Dalarna, Västerbotten och Västernorrland. Verksamheten samordnas från kontoret i Umeå och arbete utförs från även i Härnösand, Skellefteå, Sundsvall och Örnsköldsvik. I regionen är dotterbolaget Svensk Markservice verksam. Under 2018 hade Green Landscaping 5 anställda i regionen.

Verksamhetsområden

Bolaget är uppdelad i tre verksamhetsområden: Grönyteskötsel och Landscaping, Sports Landscaping samt Träd- och skogsvård. Nedan följer en beskrivning av respektive verksamhetsområde.

Grönyteskötsel och Landscaping

Verksamhetsområdet Grönyteskötsel och Landscaping är Green Landscapings största undersegment och stod för 89 procent¹⁾ av Bolagets nettoomsättning proforma under 2018.

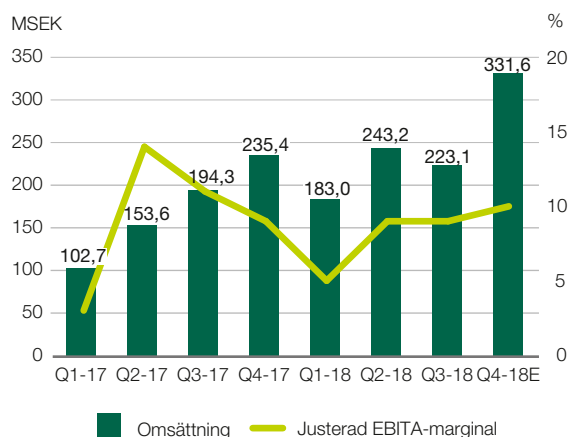
Inom Grönyteskötsel erbjuds ett komplett utbud av underhållstjänster av grönytor såsom renhållning, gräsklippning, beskärning, plantering, lövupptagning och vägskötsel. Under vintertid sker snöröjning och halkbekämpning. Grönyteskötsel kännetecknas av flerårskontrakt som täcker samtliga årstider, vanligtvis under en period om tre till fem år med möjlig förlängning om ytterligare två till fyra år. För bostadsrättsföreningar är kontrakten vanligtvis ett år med årlig förnyelse. Grönytesköttel har sedan 2015 uppvisat en starkare försäljning under det fjärde kvartalet. Kunderna är primärt landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar grönområden i anslutning till stadsbebyggelse.

Grönyteskötsel och Landscaping är nära sammankopplat där landscaping ofta tillkommer i form av merförsäljning till de fortlöpande kontrakten inom grönyteskötsel.

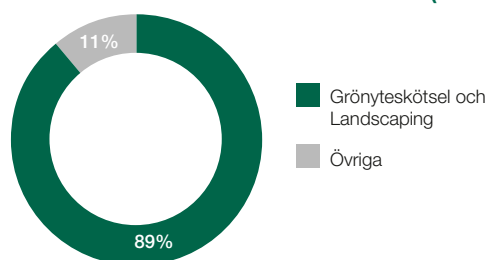
Inom Landscaping erbjuds ett brett utbud av tjänster inom projektering, finplanering och renovering av grönområden, samt även enklare byggnationer i form av lekplatser, sedumtak och andra utomhusanläggningar. Landscaping kännetecknas av en stor mängd mindre kontrakt med kontraktsvärden om upp till 1 MSEK. Kontrakten omfattar vanligtvis projekt som betalas vid arbetets slutförande. Projekten inom Landscaping utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk och de största projekten har ett kontraktsvärde mellan 10-20 MSEK. Landscaping har uppvisat en svagare försäljning för det första kvartalet eftersom arbetet oftast inte utförs under vintertid. Försäljningen har även varit svagare under sommarperioden.

Orderstocken inom Grönyteskötsel och Landscaping uppgick till 3 686 MSEK den 31 december 2018 vilket motsvarar en ökning om 120 procent jämfört med föregående år.¹⁾

GRÖNYTESKÖTSEL OCH LANDSCAPING – FINANSIELL UTVECKLING PER KVARTAL (2017-2018)²⁾



GRÖNYTESKÖTSEL OCH LANDSCAPING – ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING PROFORMA (2018)³⁾



Sports Landscaping

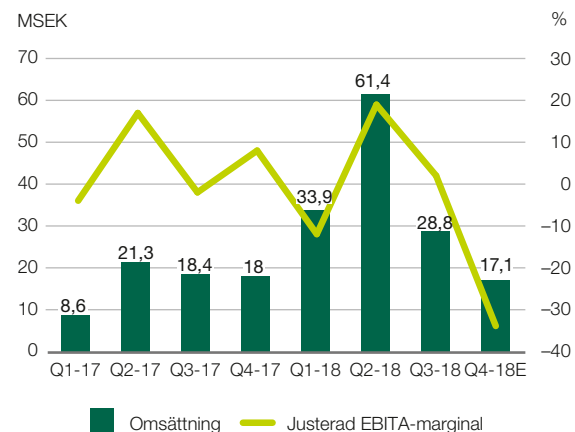
Inom verksamhetsområdet Sports Landscaping erbjuder Bolaget, genom dotterbolagen GML Sport och Jordelit, rådgivning, produktförsäljning och underhåll av sport- och fritidsanläggningar, till exempel golfbanor och fotbollsplaner. Vidare erbjuds tjänster såsom anläggning och renovering av naturgräs- och hybridgräsplaner. Verksamhetsområdet sport- och fritidsanläggning stod för 7,3 procent²⁾ av Green Landscapings nettoomsättning proforma under 2018.

Flera av tjänsterna inom Sports Landscaping är komplexa och kräver en högre färdighet såsom dränering av fotbollsplaner. Förutom kommuner består kunderna vanligtvis av golfklubbar och fotbollsforeningar. Vidare samarbetar Bolaget med Svenska Fotbollsforbundet och Swedish Greenkeepers Association för underhåll av arenor och anläggningar.

Verksamheten för GML Sport kännetecknas huvudsakligen av flerårskontrakt, vanligtvis under en period om tre år med möjlig förlängning om ytterligare tre till fyra år. Därtill, förekommer även projekt som betalas vid arbetets slutförande. Vidare kännetecknas verksamheten för Jordelit av rådgivning och onlinehandel av produkter för sport- och fritidsanläggningar. Verksamhetsområdets övriga intäkter består av försäljning av maskiner och utrustning. Verksamhetsområdet Sports Landscaping har efter förvärvet av Jordelit en starkare försäljning under den första delen av året då kunderna behöver se om sina grönytor efter vintern.

Orderstocken inom Sports Landscaping uppgick till 83 MSEK den 31 december 2018 vilket motsvarar en ökning om 19 procent jämfört med föregående år.

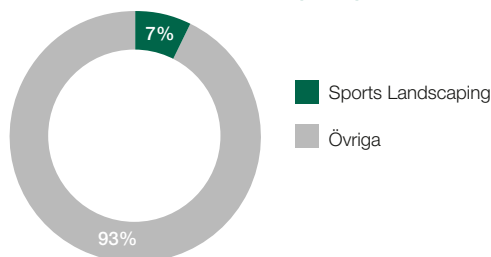
SPORTS LANDSCAPING – FINANSIELL UTVECKLING PER KVARTAL (2017-2018)²⁾



1) Orderboken är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

2) Verksamhetsområdets nettoomsättning per kvartal för 2017-2018 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

3) Verksamhetsområdets nettoomsättning proforma för 2018 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. För mer information om verksamhetsområdets nettoomsättning proforma under 2018, se "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2018 till 31 december 2018" samt "Proformanyckeltal".

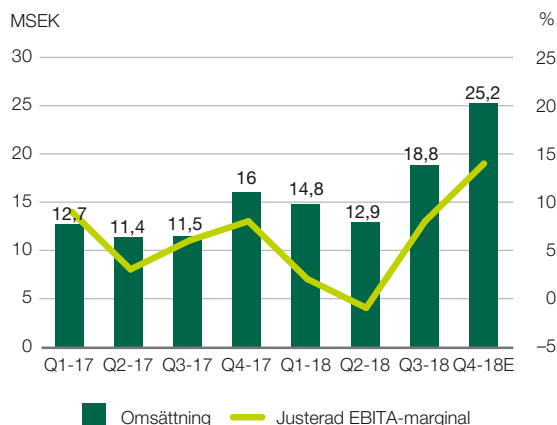
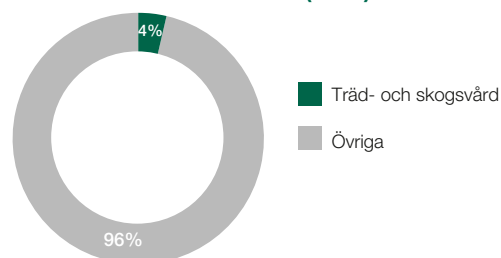
SPORTS LANDSCAPING – ANDEL AV NETTO-OMSÄTTNING PROFORMA (2018)¹⁾

Träd- och skogsvård

Inom verksamhetsområdet Träd- och skogsvård erbjuds konsultation, trädbeskärning, skötsel av tätortsnära skog och hantering av bio-massa. Kontrakt omfattar typiskt längre ramavtal eller mindre uppdrag med timarvoden. Uppdragen kan exempelvis bestå av trädvård för att höja estetiska värden för träd i gatumiljö, anläggningar, parker och trädgårdar, trädbeskärning för att öka säkerhet och framkomlighet kring vägar, gång och cykelbanor samt fällning av riskträd i besvärliga lägen där vanliga trädfällningsmetoder inte går att använda. Kunderna utgörs av stora markägare såsom kommuner och statliga myndigheter men även fastighetsägare, byggföretag, bostadsrättsföreningar och samfällighetsföreningar. Träd- och skogsvård stod för 3,7 procent av Green Landscapings nettoomsättning proforma under 2018.

Verksamhetsområdet för Träd- och skogsvård har uppvisat en starkare försäljning under den senare delen av året.

Orderstocken inom Träd- och skogsvård uppgick till 112 MSEK den 31 december 2018 vilket motsvarar en ökning om 1 procent jämfört med föregående år.

TRÄD- OCH SKOGSVÅRD – FINANSIELL UTVECKLING PER KVARTAL (2017-2018)²⁾TRÄD- OCH SKOGSVÅRD – ANDEL AV NETTO-OMSÄTTNING PROFORMA (2018)¹⁾

- 1) Verksamhetsområdets nettoomsättning proforma för 2018 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. För mer information om verksamhetsområdets nettoomsättning proforma under 2018, se "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2018 till 31 december 2018" samt "Proformanyckeltal".
- 2) Verksamhetsområdets nettoomsättning per kvartal för 2017–2018 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

STRUKTURERAD ANBUDSPROCESS

Green Landscaping påbörjade under 2017 implementering av en standardiserad och grundlig anbudsprocess för att verkställa Bolagets strategi. En central del av anbudsprocessen är god förståelse för kundens behov, vilket Bolaget säkerställer genom kommunikation och samarbete mellan Bolagets lokala- och centrala ledning. Försäljningen samordnas inom Koncernen genom veckomöten där bästa möjliga utförande diskuteras. Vidare säkerställer Bolaget att rätt resurser och kompetenser är avsatta för respektive anbud.

Det potentiella kontraktsvärdet styr vilka delar av Bolagets ledningsgrupp som involveras vid upphandling. Kontrakt med ett värde om mindre än 0,5 MSEK per år hanteras av Bolagets lokala områdeschefer med stöd från regionchefer vid behov. Kontrakt med ett värde om 0,5 MSEK till 5 MSEK hanteras av lokala områdeschefer tillsammans med regionchefer. Kontrakt vars värde uppgår till över 5 MSEK per år involverar även Bolagets centrala ledningsgrupp.

ANBUDSPROCESS



Anbudsprocessen inleds med identifiering av potentiella kontrakt. Identifiering av privata kontrakt sker på regional ledningsnivå medan offentliga kontrakt identifieras via olika databaser. Den privata upphandlingsprocessen skiljer sig från den offentliga eftersom anbud inte offentliggörs och kunderna tenderar att hålla fast vid en tjänsteleverantör så länge de är nöjda med leveransen. Lokala relationer blir därmed viktiga inom privat sektor och goda kundrelationer säkerställs genom Bolagets decentraliserade organisation med regionala chefer som har lokal erfarenhet och etablerade nätverk.

Resterande steg följer en liknande struktur vid både privata- och offentliga anbudsprocesser, med kundmöte för att avgöra kontraktets omfattning och potential, vilket även ger möjlighet till skräddarsydd lösning för kunden. Därefter

genomför Bolaget en djupare analys av resurskrav och upphandling för att sedan fastställa kontraktets omfattning och pris. Bolaget sätter samman en grupp med olika kompetenser för anbudsberäkningar med hjälp av vedertagna mallar och databaser. Som avslutande steg i anbudsprocessen presenterar Green Landscaping sitt fullserviceerbjudande för kunden. Enligt Bolaget, tilldelas Green Landscaping ofta höga poäng på mjuka anbudskriterier, till stor del tack vare dokumenterad erfarenhet, ledningens kompetens samt Bolagets professionella anbudsprocess. Green Landscaping har en systematisk sälj- och uppföljningsprocess med ett avancerat CRM-system. Bolaget gör veckovis redovisning av säljmål och orderbok samt månadsvis uppföljning av styrdokument.



KUNDER OCH KONTRAKTSPORTFÖLJ

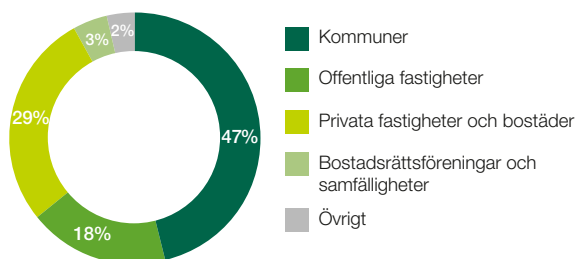
Kunder

Green Landscapings kundbas uppgick per den 31 december 2018 till cirka 5 000 kunder. Under 2018 utgjordes cirka två tredjedelar av Bolagets nettoomsättning av intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Resterande tredjedel av Bolagets nettoomsättning under 2018 härstammade från privat sektor såsom privata fastighets- och bostadsföretag, bostadsrättsföreningar och andra företag inom privat sektor.

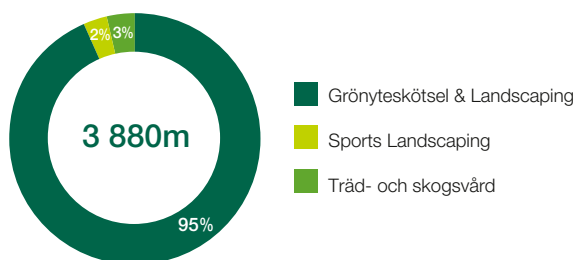
Diversifierad kontraktspportfölj

Green Landscaping har en diversifierad intäktsbas utan beroende av något enskilt kontrakt. Bolagets kontrakt härstammar från både offentlig och privat sektor och är även utbredda över flera verksamhetsområden och geografiska regioner. Kontrakten sträcker sig vanligtvis mellan tre till fem år med möjlig förlängning om två till fyra år. Den genomsnittliga kontraktslängden är cirka 4 år. Per den 31 december 2018 uppgår orderboken till totalt 3 880 MSEK. De 10 största kontrakten står för cirka 26 procent av den totala orderboken.

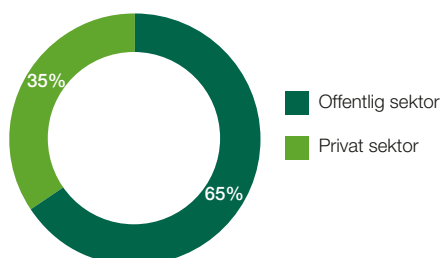
NETTOOMSÄTTNING PER KUNDGRUPP (2018)¹⁾



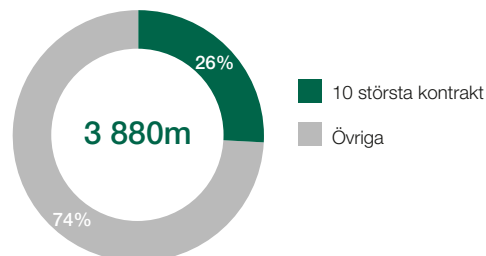
ORDERBOK UPPELAD PER SERVICETYP (PER DEN 31 DECEMBER 2018)²⁾



NETTOOMSÄTTNING PER SEKTOR (2018)¹⁾



KONTRAKTSFÖRDELNING BASERAT PÅ ORDERBOK (PER DEN 31 DECEMBER 2018)³⁾



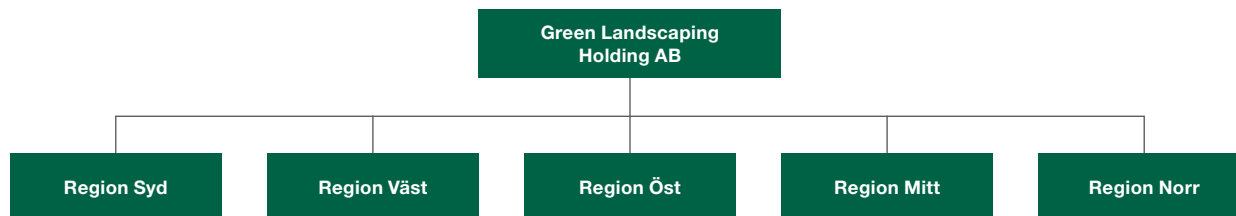
- 1) Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem per den 31 december 2018.
- 2) Procent av Bolagets orderbok per 31 december 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning. Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.
- 3) Kontrakt fördelning som procent av Bolagets orderbok per 31 december 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning. Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.



ORGANISATION

Nedanstående illustration visar en översikt över Green Landscapings organisationsstruktur per dagen för Prospektet. Bolaget har fem regionala enheter fördelade på tretton av Bolagets helägda dotterbolag. Strukturen är utformad för att underlätta implementeringen av Bolagets strategi med en verksamhet som i hög grad är lokalt förankrad. Green Landscaping har sitt huvudkontor i Stockholm.

Green Landscapings organisation



Genom 13 helägda dotterbolag är Green Landscaping verksam i hela Sverige. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Regioner och Verksamhetsområden". På de orter där Bolaget är verksam har man en stark lokal förankring och sätter stort värde på att förstå den enskilda kundens behov samtidigt som arbetet utförs effektivt och med ett brett sortiment av tjänster. Bolagets decentraliserade struktur möjliggör för att kunna arbeta nära kunden, samtidigt som Bolaget kan dra nytta av centrala specialistfunktioner för bland annat ekonomi, HR, inköp och IT.

Green Landscapings breda serviceerbjudande innebär ett helhetsansvar för skötsel av anläggningar, parker och stadsområden och därmed öka kundnyttan och slutanvändarens upplevelse.

Ledningsgruppen för Green Landscaping består av Johan Nordström (verkställande direktör), Carl-Fredrik Meijer (CFO), Daniel Linderståhl (regionchef syd), Hans Lagerström (regionchef väst), Jan Eriksson (regionchef öst och verkställande direktör för JE Mark), Robert Brohmander (regionchef mitt) och Henrik Sahlin (regionchef norr). För ytterligare information se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Decentraliserad ansvarsfördelning

Green Landscapings decentraliserade struktur ger respektive regional enhet ett stort eget ansvar för den dagliga driften inklusive ansvar för kunder, personal, försäljning och resultat i syfte att behålla och stärka de lokala relationerna. Respektive regional enhet rapporterar löpande till Koncernens centrala funktion. Genom att fördela ansvaret till regionala enheter skapas en kostnadseffektiv supportstruktur. Varje regional enhet styrs av dess verkställande direktör tillsammans med sin ledningsgrupp för att behålla kundnärheten och det lokala entreprenörskapet. Vidare har varje regional enhet en eller flera områdeschefer samt ett antal projektledare som i sin tur ansvarar för de anställda. Green Landscapings centrala organisation fungerar som stöd för regionala enheter inom strategiplanering och förvärvsprocessen samtidigt som respektive enhet kan dra nytta av gemensamma funktioner inom inköp och ekonomi.

Intern styrning, uppföljning och åtgärder

Green Landscapings strategi implementeras genom Bolagets decentraliserade ansvarsfördelning med nära samarbete mellan centrala organisationen och regionala enheter samt med hjälp av interna styrsystem såsom "Policy Deployment" och "LEAN".

Policy Deployment

"Policy Deployment" strävar efter att sammankoppla mål, åtgärder och processer inom kvalitet, leverans, kostnad och tillväxt. Vidare bygger det på individuellt ansvarstagande, där Koncernens anställda utmanar varandra och skapar en vinnande kultur. Inför implementeringen av "Policy Deployment" har Bolaget hämtat inspiration ifrån Danaher Corporation, ett företag som varit väldigt framgångsrikt med att eliminera ineffektivitet i processer för att sedan standardisera den finjusterade processen i verksamheten.

Planering

Genom "Policy Deployment" bryts Bolagets strategi ner i långsiktiga målsättningar över en treårsperiod för att därefter brytas ner i mer kortsiktiga mål fördelade över ett år. Koncernens långsiktiga såväl som kortsiktiga målsättning definieras utefter prioriteringsordning och där Bolaget identifierar förbättringsmöjligheter.

Implementering

Green Landscapings övergripande målsättning implementeras genom regionala strategier och handlingsplaner fastställda av Bolagets regionala chefer. Bolagets decentraliserade organisationsstruktur ger regionchefer ansvar och befogenhet att besluta hur de ska genomföra sina handlingsplaner enligt organisations- och marknadsförhållandena i deras respektive regioner.

Dokumentation och uppföljning

Utvecklingen följs löpande upp genom olika styrdokument kopplade till Green Landscaping årliga mål som ska leda till att Bolaget når sina långsiktiga mål. Vidare genomför Bolaget löpande uppföljning av bland annat finansiella nyckeltal, veckovisa utvärderingar och Koncernens månatliga rapporte-

ring, där bland annat regionala enheters finansiella utveckling och möjlighet att nå Koncernens övergripande mål utvärderas. Med hjälp av Bolagets interna styrsystem kan eventuella problem identifieras snabbt för att därefter delas upp för effektivare åtgärder.

LEAN

För att nå sina mål och förbättra och effektivisera verksamheten använder Bolaget det interna styrsystemet "LEAN", vilket bygger på fyra hörnstenar; planering, daglig styrning, kontinuerliga förbättringar samt löpande uppföljning. Respektive regional enhet planerar sin verksamhet för att nå sina mål genom fastställda handlingsplaner. Därefter dokumenteras samtliga åtgärder och processimplementeringar med hjälp av styrdokument i syfte att möjliggöra ökad arbetseffektivitet, förbättrade processer och minskade kostnader. Styrdokumenten följs därefter upp löpande i respektive regional enhet samt genom Koncernens månatliga rapportering. Enligt Bolaget har implementering av "Policy Deployment" och "LEAN" varit bidragande till uppbyggnaden av den vinnarkultur som idag finns inom Green Landscaping.

Effektiviseringar med hjälp av "LEAN" har inneburit konsolidering av leverantörsbasen och införande av en koordinerad inköpsprocess samt avveckling av olönsamma kontrakt med låga marginaler.

ISO-certifikat

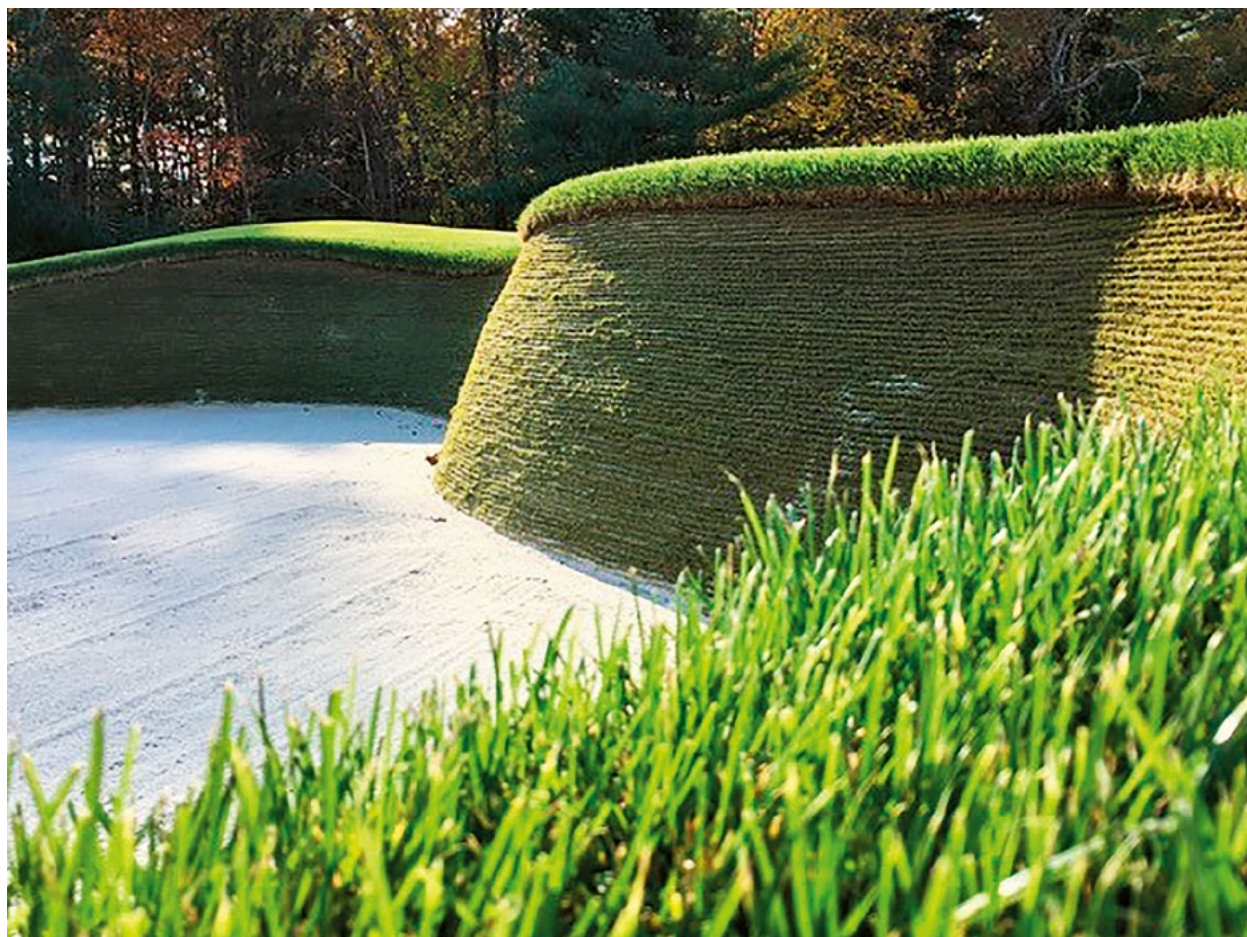
Majoriteten av bolagen i Koncernen är certifierat enligt ISO 9001 (kvalitet) och ISO 14001 (miljö). Kvalitetssäkring är ett krav vid offentlig upphandling och är, likt miljösäkring, en naturlig del av Green Landscapings verksamhet. Bolaget arbetar med ständiga förbättringar inom samtliga områden, inte minst inom miljöarbete, genom att identifiera nya lösningar som på både kort och lång sikt kan bidra till en förbättrad miljö.

Medarbetare

Per dagen för Prospektet fanns cirka 1 200 anställda i Koncernen, varav sju personer utgjorde central ledning. Förutom de centralt anställda så är rekryteringen decentraliserad och hanteras i respektive regional enhet. Områdeschefer ansvarar för verksamheten inom större områden medan projektledare ansvarar för projektpersonal och daglig ledning. Green Landscaping arbetar även med säsongsarbetare under perioden april till november, då högsäsong råder. Under 2018 använde sig Bolaget av cirka 170 säsongsarbetare (omräknat från antalet arbetstimmar).

Green Academy

För att fortsätta vara framgångsrikt är Green Landscaping beroende av att locka till sig och behålla motiverade medarbetare med rätt kompetens, så att Bolaget kan bibehålla den kvalitet som krävs för att maximera kundnytta. Under 2016



startade Bolaget "Green Academy" som ett steg för ökad kompetensutveckling bland medarbetare där utbildning utförs tillsammans med lämplig tredjepartsleverantör. Bolaget genomför löpande diskussioner med sina medarbetare för att identifiera kompetensområden som de önskar att utveckla. Vidare arbetar Green Landscaping med att säkerställa att Bolagets medarbetare har rätt kompetens för Bolagets egna processer och samtidigt uppfyller lagkrav, vilket är centralt vid större offentliga upphandlingsprocesser då det krävs dokumenterad och korrekt kunskap bland medarbetare. All utbildning i Green Academy utvärderas och dokumenteras i CV och kompetensdatabaser. Potentiella certifieringar lagras digitalt för att sedan delges till potentiella kunder i samband med Bolagets anbudsprocesser.

Som en del av Green Academy arbetar Bolaget aktivt med utbildning av nyanlända och långtidsarbetslösa för att bidra till ett socialt ansvarstagande och minska utanförskap. Utbildning sker i samarbete med kommuner som även är Bolagets kunder. Kommuner presenterar aspiranter för Bolaget som sedan genomför intervjuer. Därefter genomför personerna praktisk och teoretisk utbildning hos Green Landscaping under en period om 6–24 månader. Efter avslutad utbildning kan särskild certifiering ges ut samt eventuell anställning hos Green Landscaping. Green Landscaping bedömer att en stor del av Bolagets rekrytering framöver kommer ske genom denna utbildningsform.

Hållbarhet

Green Landscapings hållbarhetsarbete ingår som en integrerad och naturlig del i Bolagets verksamhet och genomsyrar hela organisationen. Hållbarhetsarbetets huvudmål är att stödja Green Landscapings verksamhetsmål och bidra till att med entreprenörskap, socialt ansvarstagande och ett hållbart företagande skapa en grön stad för alla och främja ett hållbart samhälle. Vidare präglas hållbarhetsarbetet av ansvar, öppenhet, etiskt uppträdande och respekt för Bolagets intressenter. Bolaget strävar efter att nå en hållbar utveckling genom arbete med ständiga förbättringar, långsiktiga kundrelationer och kompetenta medarbetare. Hållbarhetsarbetet styrs av Bolagets hållbarhetspolicy som beskriver Bolagets principer inom ekonomi, miljö, kvalitet, arbetsmiljö och sociala åtaganden. Vidare ger hållbarhetspolicyen vägledning kring hur Green Landscaping ska skapa värde, bidra till ett hållbart samhälle, förebygga risker i verksamheten och hantera oförutsedda händelser.

Kund- och medarbetarnöjdhet

Bolaget genomför årligen undersökningar för medarbetare och kunder för att bevaka trender och vid behov vidta riktade åtgärder. Vidare analyseras viktiga jämförelsetal som frisknärvaro, personalomsättning, olycksfall och medarbetarnöjdhet för att förbättra medarbetarnas tillfredsställelse. För att mäta övergripande tillfredsställelse bland medarbetare och kunder använder Bolaget metoden "Net Promoter Score". Metoden implementerades under 2015 och visade samma år på negativa nyckeltal för både kund- och medarbetarnöjdhet (se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Nyckeltal" för ytterligare information). För att förbättra tillfredsställelse bland kunder och medarbetare har Bolaget genomfört flera åtgärder, däribland infört en mer strukturerad kommunikation mellan ledning och fältsarbetare samt ökat kundnytta genom "LEAN". För att säkerställa att Bolaget når en hållbar och långsiktig tillfredsställelse bland kunder och medarbetare kontrollerar Bolaget kontinuerligt att arbete sker i enlighet med implementerade planer och strategier.

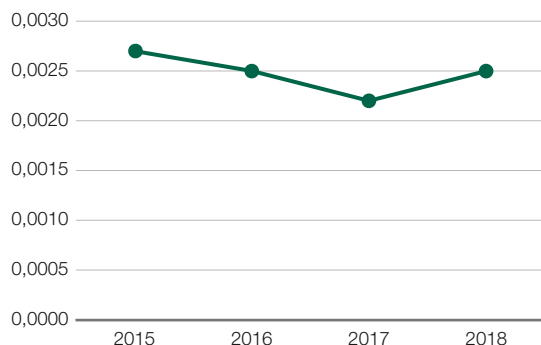
Socialt ansvarstagande

Green Landscaping arbetar med flera sociala projekt tillsammans med kommuner och fastighetsbolag. Bolaget strävar efter att bidra till ett hållbart samhälle samtidigt som kundnytta skapas genom socialt engagemang. Sociala projekt kan exempelvis vara samarbetet med en av Bolagets kunder inom privat sektor där Green Landscaping anordnar fotbolls-turneringar för nyanlända för att stötta och hjälpa dem att integreras i samhället.

Miljö

Green Landscaping arbetar aktivt med Bolagets klimatpåverkan ur ett långsiktigt och brett perspektiv för att bidra till ett hållbart samhälle. Genom plantering av träd, buskar och sedum arbetar Bolaget med att kompensera för utsläpp som uppstår. Under 2018 planterade Green Landscaping 760 träd. Bränsleförbrukningen, som står för över 90 procent av Green Landscapings totala utsläpp, har stått i fokus i det strukturerade arbetet för att minska klimatpåverkan de senaste åren. Bolaget har implementerat ett initiativ för ruttplanering som leder till kortare körsträcka, mindre bränsleförbrukning, kostnadsbesparingar och lägre klimatpåverkan. Arbetet har resulterat i en minskning av Green Landscapings klimatpåverkan sedan 2012. Grafen nedan visar Bolagets utsläpp av växthusgaser i ton per omsättning under perioden 2015–2018. Green Landscaping ska fortsättningsvis bland annat fokusera på minskning av bränsleförbrukning och förnyring av fordonsparker. Det långsiktiga målet är att vara ett klimatneutralt företag, vilket även är ett önskemål från Bolagets nyckelkunder.

UTSLÄPP AV VÄXTHUSGASER (TON CO₂ SOM ANDEL AV OMSÄTTNING)



Nyckeltal

Nedan presenteras Green Landscapings hållbarhetsarbete i siffror genom ett urval av sociala och miljömässiga nyckeltal inom Koncernen för respektive år mellan 2015–2018.

	2015	2016	2017	2018
Genomsnittligt antal anställda inom koncernen	463	419	589	599
Andel kvinnor	17%	18%	17%	17%
Medarbetarnöjdhet (Net Promoter Score)	-38	-16	-34	-4
Kundnöjdhet (Net Promoter Score)	13	3	24	34
Utsläpp av växthusgaser (ton CO ₂ per omsättning)	0,0027	0,0025	0,0022 ¹⁾	0,0025 ²⁾
Plantering av träd	735	575	1 438	760

1) Innefattar ej data för bolagen J E Mark och Jordelit.

2) Utsläpp av växthusgaser (ton CO₂ per omsättning) är hänförligt till Koncernen exklusive förvärv som gjordes under 2018.

Uppförandekod

Green Landscapings uppförandekod består av ett antal principer som beskriver Bolagets gemensamma värderingar. Principerna är på övergripande nivå och kompletteras av Green Landscapings gemensamma policys, riktlinjer och rutiner inom specifika områden som till exempel ekonomi, HR och inköp. Syftet med en uppförandekod är att förmedla Green Landscapings värdegrund och affärsmässiga principer till Bolagets samtliga anställda, kunder, leverantörer, andra affärspartners och ägare samt att ge vägledning i Bolagets dagliga arbete. Bolagets uppförandekod berör bland annat frågor relaterade till intressekonflikter, gåvor och representation, miljö och arbetsmiljö samt relationer till leverantörer och underleverantörer. Innehållet i uppförandekoden presenteras och ingår som diskussionspunkt vid den introduktion som varje nyanställd genomgår då det är av högsta vikt för Green Landscaping att samtliga anställda tar del av och efterlever uppförandekoden.

Digitalisering

Bolaget arbetar aktivt med effektivisering av den centrala IT-funktionen och ökad digitalisering av verksamheten för att bland annat förbättra redovisningssystem och implementera e-faktura, möjliggöra bättre uppföljning samt säkerställa en större användarvänlighet. Bolaget har identifierat stor potential genom implementering av mobila enheter såsom surfplattor och smarta telefoner till Koncernens anställda för att effektivisera arbetet med att ta emot och placera orders, genomföra egenkontroll och uppföljning. Vidare bedömer Green Landscaping att det kan öka utnyttjandet av resurser, säkerställa konsekvent kvalitet, underlätta dokumentation och rapportering mot kunder samt öka Bolagets merförsäljning. Bolaget bedömer även att ökad digitalisering kan leda till förbättrad konkurrenssituation eftersom mindre aktörer på marknaden inte har samma möjligheter att implementera liknande lösningar. Green Landscaping har som målsättning att bli marknadsledande inom sin bransch avseende digitalisering inom anbudsprocesser.

1) Nyckeltalen i tabellen är hänförliga till Green Landscapings koncern exklusive förvärv som gjordes under 2018.

FÖRVÄRV

Den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer är fragmenterad med totalt cirka 6 300 aktörer, varav cirka 5 000 drivs som enskild firma och cirka 1 300 företag omsätter mindre än 100 MSEK per år vilket skapar goda möjligheter för en konsolidering av marknaden. Medelstora aktörer är ofta starka på sina respektive lokala hemmamarknader och utgör därmed attraktiva förvärvskandidater för Bolaget. Tillväxt via förvärv upplevs av Bolaget som mindre riskfyllt än hög organisk tillväxt eftersom Bolaget selektivt kan identifiera bolag med lönsamma kontraktportföljer. Därtill finns redan personal, lokal kunskap och verksamhetsprocesser på plats vilket medför ytterligare fördelar jämfört med organisk tillväxt.

Identifiering av förvärv

Förvärv utgör en central del av Green Landscapings tillväxtstrategi och är uppdelad på mindre respektive större förvärv:

- ▶ Mindre förvärv
 - Nettoomsättning om 30–200 MSEK;
 - Möjlighet att uppnå synergier i leverans och inköp;
 - Fokus på lönsamma kontraktportföljer; och
 - Starkt lokalt varumärke.
- ▶ Större förvärv
 - Nettoomsättning större än 200 MSEK;
 - Strategisk positionering och marknadsinträde och;
 - I övrigt samma kriterier som vid mindre förvärv.

Vid identifiering av både mindre och större förvärv söker Green Landscaping bolag som uppfyller följande kriterier:

- ▶ Välfungerande, stabila och lönsamma bolag;
- ▶ Kompetent bolagsledning;
- ▶ Starka lokala varumärken;
- ▶ Bolag med fleråriga kundkontrakt, primärt inom grönyteskötsel; och
- ▶ Verksamhet i områden där Green Landscaping är verksamt alternativt i närliggande områden.

Per den 31 december 2018 hade Green Landscaping initierat kontakt med ett flertal potentiella förvärvskandidater i Sverige och övriga Norden.

En attraktiv köpare

Green Landscaping upplever att Bolaget uppfattas som en attraktiv köpare i diskussioner med potentiella förvärvskandidater. Enligt Bolaget beror det till stor del på Green Landscapings starka position på marknaden och dess historik av att konsolidera marknaden.

Verkställande direktör för respektive bolag har fortsatt stort inflytande även efter att bolagen förvärvats av Green Landscaping, i form av val av personal, projekt och kunder, vilket gör att de förvärvade verksamheterna kan fortsätta att fokusera på sin kärnverksamhet och behålla sin lokala identitet och entreprenöriella kultur. Samtidigt kan de dra nytta av centrala funktioner såsom ekonomiorganisation och gemensamma inköpsavtal samt tillgång till "Policy Deployment" och "LEAN" som verktyg för att utveckla den förvärvade enheten. De förvärvade verksamheterna och dess entreprenörer får möjlighet att återinvestera i Bolaget och vara med i den fortsatta värdeutvecklingen av Green Landscaping, vilket skapar starka incitament att fortsatt leverera starka resultat och arbeta vidare i Bolaget.

Green Landscaping strävar efter att etablera sig som den föredragna förvärvaren för att attrahera entreprenörer från de kontakter som Bolaget har initierat. En bevisad och väl fungerande förvärvsmodell, attraktiva erbjudande till entreprenörer i kombination med att Green Landscaping ses som en attraktiv arbetsgivare för mindre bolag har möjliggjort att Bolaget historiskt kunnat förvärva mindre och medelstora bolag till attraktiva värderingar, vanligen inom intervallet 2,5–5x EBITDA (utan hänsyn till synergier och tilläggssköpesskillningar). Vid förvärv uppnår Green Landscaping vanligtvis en förbättrad EBITDA-marginal.

Förvärvsprocessen

Potentiella mindre förvärv identifieras av regionala chefer genom deras nätverk på respektive lokal hemmamarknad medan större förvärvskandidater identifieras centralt. Regionala chefer har stor kunskap om marknaden och insikter i Bolagets konkurrenter och partners, vilket ofta är utgångspunkten för ett eventuellt förvärv. Från det att Bolaget presenterat sitt bud till förvärvskandidaten pågår processen vanligtvis under två till tre månader fram till signering av aktieöverlåtelseavtal och avslut. Enligt Bolaget resulterar den strukturerade förvärvsprocessen i stark identifiering av förvärvskandidater tillsammans med en effektiv och smidig integration.

Green Landscapings förvärvsprocess



Integration

De förvärvade bolagen ska i hög utsträckning fortsätta agera självständigt med bestämmande över kunder och personal, i syfte att behålla en entreprenöriell kultur. I samband med att bolag förvärvas adderas de omedelbart till Koncernens centraliserade inköpsprocess och får tillgång till Koncernens inköpsavtal. Vidare får de ta del av Koncernens transportmedel och utrustning samtidigt som de ges möjlighet att dra nytta av eller bidra till korsförsäljning av Koncernens tjänster. Genom denna integrering kan synergier skapas, direkt vid förvärv.

Inom sex månader från förvärv påbörjas implementering av gemensamma processer såsom rapportering och uppföljning genom "Policy Deployment" och "LEAN". De förvärvade bolagen integreras så att de lär sig best practice som finns inom Koncernen och kan på så vis effektivisera och förbättra sina processer. Beroende på vad som anses mest lämpligt, kan de förvärvade verksamheterna antingen behålla sitt varumärke alternativt omprofilera sig till Green Landscapings varumärke när varumärket har etablerats på den lokala marknaden.

Signifikanta förvärv de senaste två åren

2017

Tranemo Trädgårdstjänst

Specialistföretag med verksamhet inom finplanering och trädgårdstjänster i Borås, Tranemo och Ulricehamn. Tranemo Trädgårdstjänst förvärvades av Green Landscaping under 2017. Sedan dess har Tranemo Trädgårdstjänst behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Björntreprenad

Fullserviceföretag med verksamhet inom underhåll, anläggning, snöröjning, byggnation och övriga tjänster i norra Stockholm. Björntreprenad förvärvades i sin helhet av Green Landscaping under 2017. Sedan dess har Björntreprenad behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

J E Mark

Företag med verksamhet inom projektering, anläggning och skötsel av mark inom Stockholms län. JE Mark förvärvades av Green Landscaping under 2017. Sedan dess har JE Mark behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget. Per den 31 december 2018 förelåg

åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillning för JE Mark, vilken kan komma att utbetalas under 2019. För mer information, se avsnitten "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".

Jordelit

Specialistföretag med verksamhet inom rådgivning och leverans av skötselprodukter, främst inom golf och fotboll. Jordelit är baserat i Göteborg och förvärvades av Green Landscaping under 2017. Som en del av överenskommelsen med säljarna av Jordelit förvärvades inte den del av verksamheten som inte ligger inom Green Landscapings strategi. Den ej övertagna verksamheten inom Jordelit avser bifirman Wheels4U som bedriver försäljning av fyrhjulingar, arbetsfordon för park- och idrottsanläggningar samt motorcyklar och mopeder. Sedan Jordelit förvärvades har Jordelit behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget. Per den 31 december 2018 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillning för Jordelit, vilken kan komma att utbetalas under 2019. För mer information, se avsnitten "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".

2018

Under 2018 genomförde Green Landscaping tre förvärv av bolagen Trädexperterna, Svensk Markservice och Mark & Miljö samt ett inkrämsförvärv av Borås Markentreprenad. Synergieffekter förväntas uppgå till cirka 25 MSEK årligen från 2020. Villkorade köpeskillningar som Koncernen ska betala för framtida resultat uppskattas till cirka 12,1 MSEK vilket är reserverat för (ej diskonterat belopp). Det verkliga värdet på den villkorade köpeskillningen är i nivå 3 i den verkliga värdehierarkin enligt IFRS. Den goodwill som uppstått genom förvärven är inte hänförlig till någon specifik balanspost utan avser bolagens ställning på marknaden. För mer information om tilläggsköpeskillningar, se avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".

Översikt av förvärv gjorda under 2018¹⁾

Bolagsnamn	Verksamhet	Förvärvstidpunkt	Förvärvad ägarandel	Omsättning helår	Rörelseresultat helår
Svensk Markservice Holding AB	Grönyteskötsel- och landscapingtjänster	2018-12-01	100%	813,4	12,5
Mark & Miljö Projekt i Sverige AB	Finplanering av utemiljöer	2018-12-01	100%	53,5	7,0
Trädvård Sydväst	Träd-och skogsvård	2018-07-01	100%	14,5	1,3

1) Omsättning och rörelseresultat enligt de förvärvade bolagens årsredovisningar för 2017.

Trädvård Sydväst

Specialister inom trädvård, skogsskötsel och naturvård. Kunder innefattar fasta uppdragsgivare såsom stora markägare: bland annat kommuner och statliga myndigheter med ramavtal. Förvärvades av Green Landscapings dotterbolag Jacksons Trädvård under 2018. Sedan dess har Trädvård Sydväst integrerats i Jacksons Trädvård och bytt företagsnamn från Trädexperterna TPT AB till Jacksons Trädvård Sydväst AB. Samgåendet innebär att Jacksons Trädvård stärker sin verksamhet och närvaro i sydvästra Sverige. Förvärvsmultipeln uppgick till 2,8x EBIT med möjlighet till tilläggsköpeskillning över en treårsperiod, i linje med Green Landscapings vedertagna förvärvsmetodik. Per den 31 december 2018 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillning, vilken kan komma att utbetalas under 2019–2021. För mer information, se avsnitten "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".

Borås Markentreprenad

Borås Markentreprenad erbjuder markentreprenader och anläggningsarbeten till både privat och offentlig sektor. Tillgångarna i Borås Markentreprenad förvärvades av Tranemo Trädgårdstjänst, ett av Green Landscapings dotterbolag, under 2018. Sedan dess har Borås Markentreprenad integrerats i Tranemo Trädgårdstjänst. Förvärvet väntas bidra med 10 MSEK till Koncernens omsättning på årsbasis. Det föreligger inte några förpliktelser för Tranemo Trädgårdstjänst att betala ut tilläggsköpeskillning för förvärvet. För mer information, se avsnitten "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".

Svensk Markservice

Svensk Markservice är verksam inom skötsel, utveckling och anläggning av utemiljöer. Kunder är både offentliga och privata fastighetsägare. Vid sidan av det ordinarie trädgårdsarbetet kan Svensk Markservice erbjuda flertalet specialisttjänster, bland annat trädfällning, snickeriarbeten och klotter-sanering. Svensk Markservice förvärvades av Green Landscaping under 2018, i syfte att skapa en rikstäckande leverantör av grönyteskötsel- och landscapingtjänster. Sedan dess har Svensk Markservice behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget. Köpeskillningen uppgick till 398 miljoner kronor på kassa- och skuldfri basis (EV) och finansierades helt genom nyupptagna kreditfaciliteter. Det föreligger inte några förpliktelser för Green Landscaping att betala ut tilläggsköpeskillning för förvärvet. För mer finansiell information om Svensk Markservice, se avsnitten "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2018 till 31 december 2018" och "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv".

Mark & Miljö

Mark & Miljö är verksam inom finplanering, ritning, byggnation och skötsel av utemiljöer i bostadsområden, med huvudsaklig verksamhet i Malmö. Förvärvades av Green Landscaping under 2018. Sedan dess har Mark & Miljö behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget. Förvärvsmultipeln uppgick till 4,2x (EV/EBIT) med möjlighet till tilläggsköpeskillning över en tvåårsperiod, i linje med Green Landscapings förvärvsmetodik. Per den 31 december 2018 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillning avseende förvärvet, vilken kan komma att utbetalas under 2020. För mer information, se avsnitten "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskillning i samband med förvärv".



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "Operationell och finansiell översikt", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Proformaredovisning", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och de av Koncernens revisor reviderade koncernräkenskaperna med tillhörande noter för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2016, 2017 och 2018, vilka har införlivats genom hänvisning och således utgör en del av Prospektet. Informationen för räkenskapsår 2018 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 har ännu inte antagits av årsstämman. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018 upprättades för första gången i enlighet med IFRS såsom den antagits av EU. För räkenskapsåren 2016 och 2017 har Bolaget tillämpat årsredovisningslagen och K3. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från de reviderade årsredovisningarna från räkenskapsåren 2016 och 2017. I syfte att presentera finansiell information på ett konsekvent sätt och i syfte att möjliggöra en bättre jämförelse mellan räkenskapsåren har Bolaget i detta Prospekt även valt att presentera oreviderad finansiell information avseende räkenskapsåret 2017 omräknat till IFRS, vilken är hämtad från jämförelsesiffrorna i den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018. Utöver vad som framgår av revisionsberättelserna för de räkenskapsår som avslutades den 31 december 2016, 2017 och 2018 samt revisorns granskning av proformaredovisningen som framgår av avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning", har ingen information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av revisor. Finansiella nyckeltal som inte definierats enligt tillämpligt redovisningsregelverk har varken reviderats eller granskats av revisor. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Resultaträkning, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	1 176,1	796,6	790,9	672,7
Förändring pågående arbeten	–	–	11,5	7,6
Övriga rörelseintäkter	4,0	2,7	2,7	0,9
Omsättning	1 180,1	799,3	805,2	681,3
RÖRELSENS KOSTNADER				
Kostnader för sålda varor och tjänster	–586,6	–373,9	–379,7	–348,4
Övriga externa kostnader	–124,3	–93,1	–87,3	–53,7
Personalkostnader	–386,3	–276,4	–276,4	–252,5
Övriga rörelsekostnader	–27,6	–0,1	–0,1	–0,0
Avskrivningar och nedskrivningar	–	–	–46,6	–35,6
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–37,4	–25,7	–	–
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,6	–	–
Summa rörelsekostnader	–1 176,4	–773,8	–790,1	–690,1
Rörelseresultat	3,7	25,5	15,0	–8,9
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter	0,3	2,5	2,5	0,6
Finansiella kostnader	–16,0	–19,7	–18,8	–12,7
Summa resultat från finansiella poster	–15,7	–17,2	–16,3	–12,2
Resultat efter finansiella poster	–12,0	8,3	–1,2	–21,0
Skatt	6,3	–4,1	–4,2	–0,1
Övriga skatter	–	–	–0,8	–1,2
Årets resultat	–5,7	4,2	–6,2	–22,3
Övrigt rörelseresultat	–	–	–	–
Summa rörelseresultat för året	–5,7	4,2	–6,2	–22,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Balansräkning, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	418,7	138,0	138,4	60,5
Kundrelationer	83,5	29,8	–	–
Varumärken	51,5	8,9	–	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3,6	2,5	2,5	1,0
Summa immateriella anläggningstillgångar	557,4	179,1	140,9	61,4
Materiella anläggningstillgångar				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	0,8	0,3	0,3	0,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	132,7	64,2	64,2	41,2
Inventarier, verktyg och installationer	31,9	17,4	17,4	1,4
Summa materiella anläggningstillgångar	165,4	81,9	81,8	43,1
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	21,3	16,6	16,6	17,3
Andra långfristiga fordringar	0,2	0,1	0,1	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	21,5	16,7	16,7	17,4
Summa anläggningstillgångar	744,2	277,7	239,4	121,8
Omsättningstillgångar				
Varulager	23,7	31,2	31,2	9,6
Kundfordringar	317,2	184,5	184,5	117,1
Aktuell skattefordran	5,7	1,5	1,5	0,5
Övriga kortfristiga fordringar	5,5	2,6	2,5	0,5
Upparbetad men ej fakturerad intäkt / avtalstillgångar	41,6	35,9	36,0	23,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43,7	24,5	24,5	15,9
Kassa och bank	96,3	33,7	33,7	6,1
Summa omsättningstillgångar	533,7	313,8	314,0	173,2
SUMMA TILLGÅNGAR	1 277,9	591,6	553,4	295,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING, FORTS.

Balansräkning, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	2,5	2,2	2,3	1,9
Övrigt tillskjutet kapital	391,3	220,2	219,4	191,0
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-191,0	-188,0	-216,3	-210,1
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	202,8	34,4	5,3	-17,2
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	-	-	5,8	0,1
Övriga avsättningar	-	-	2,6	3,4
Summa avsättningar	-	-	8,5	3,5
Långfristiga skulder				
Garantiavsättningar	1,9	1,7	-	-
Uppskjuten skatteskuld	37,3	14,3	-	-
Konvertibla lån	-	47,1	47,1	39,1
Skulder till kreditinstitut	453,7	51,1	51,1	3,8
Skulder avseende finansiella leasingavtal	112,7	45,9	45,9	38,0
Summa långfristiga skulder	605,6	160,1	144,1	80,8
Kortfristiga skulder				
Garantiavsättningar	3,1	1,0	-	-
Checkräkningskredit	17,6	43,5	43,5	30,3
Skulder till kreditinstitut	52,8	38,5	38,5	-
Leverantörsskulder	169,6	131,8	131,8	100,9
Aktuella skatteskulder	0,9	3,4	3,4	0,2
Avtalsskulder	15,3	16,5	-	-
Övriga kortfristiga skulder	60,0	21,8	21,8	21,0
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	-	16,5	9,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	150,3	140,6	140,0	66,1
Summa kortfristiga skulder	469,6	397,1	395,5	227,9
Summa skulder	1 075,2	557,2	548,0	312,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 278,0	591,6	553,4	295,0

KONCERNENS KASSAFLÖDE

Kassaflödesanalys, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderad 2018	Ej reviderad 2017	Reviderad 2017	Reviderad 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	3,7	25,5	15,0	-8,9
Återläggning avskrivningar	51,6	30,3	-	-
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-6,4	-1,9	-	-
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	41,9	36,1
Erhållna och betalda räntor	-16,8	-7,4	-6,5	-5,5
Betald skatt	-3,0	-0,4	-1,4	-0,2
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29,1	46,1	49,0	21,5
Förändring i rörelsekapital				
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-6,8	-40,1	-43,3	-5,6
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	-26,7	19,4	23,3	-13,6
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	7,8	-8,2	-8,2	0,3
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-25,7	-28,9	-28,2	-18,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,4	17,2	20,8	2,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av dotterbolag	-212,8	-75,8	-75,8	-
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-52,3	-34,2	-26,9	-12,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4,4	3,1	3,1	2,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-260,7	-106,9	-99,6	-9,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	72,9	-	-	-
Upptagna lån	522,6	115,9	101,6	7,8
Amortering av skuld	-248,9	-11,7	-8,4	-7,9
Utgifter avseende upptagna lån	-3,4	-	-	-
Nettoförändring checkräkning	-25,9	13,2	13,2	9,4
Optioner	2,4	-	-	-
Deposition	-	-	-	0,0
Förändring av checkräkningskredit	-	-	13,2	9,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	319,7	117,4	106,4	9,3
ÅRETS KASSAFLÖDE	62,4	27,7	27,6	2,3
Likvida medel vid periodens början	33,7	6,1	6,1	3,9
Likvida medel vid periodens slut	96,1	33,8	33,7	6,1

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE DEFINIERATS ENLIGT IFRS

Riktlinjer avseende alternativa nyckeltal för bolag med värdepapper upptagna till handel på en reglerad marknadsplats inom EU har givits ut av European Securities and Markets Authority (ESMA). Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer begripliga, tillförlitliga och jämförbara och därmed främja deras användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses enligt dessa riktlinjer finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, finansiellt resultat eller kassaflöden som inte definieras eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering; IFRS och årsredovisningslagen.

Följande tabell visar utvalda alternativa nyckeltal, vilka inte har definierats eller specificerats i enlighet med IFRS om inte annat anges. Vissa beskrivningar av nyckeltalen presenterar utveckling av operationella och finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, aktieanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på Bolagets utveckling. Eftersom alla företag inte beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nyckeltal, MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Reviderat 2016
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning ¹	1 176,1	796,6	790,9	672,7
Nettoomsättningstillväxt, %	47,6	0,7	17,6	–
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	8,5	0,8	3,7	–9,2
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	39,6	16,5	16,0	–
Orderbok	3 880,0	1 975,0	962,0	1 437,0
Förändring av orderbok, %	96,5	105,3	–33,1	–
LÖNSAMHETSMÅTT				
EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
EBITA	17,9	30,1	35,6	9,0
Rörelseresultat (EBIT) ¹	3,7	25,5	15,0	–8,9
Justerad EBITDA	97,2	66,0	70,7	48,8
Justerad EBITA	59,8	40,3	44,6	31,0
Justerad EBIT	45,6	35,7	24,1	13,2
MARGINALMÅTT				
EBITDA-marginal, %	4,7	7,0	7,8	4,0
EBITA-marginal, %	1,5	3,8	4,5	1,3
EBIT-marginal, %	0,3	3,2	1,9	–1,3
Justerad EBITDA-marginal, %	8,3	8,3	8,9	7,3
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	5,1	5,6	4,6
Justerad EBIT-marginal, %	3,9	4,5	3,0	2,0
KAPITALSTRUKTUR				
Justerat rörelsekapital	42,2	14,9	–58,4	–46,3
Justerat rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	3,6	1,9	–7,4	–6,9
Total nettoskuld	540,5	145,2	192,3	105,0
Total nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	5,6	2,2	2,7	2,2
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	599	589	589	419

1) Nyckeltalet är definierat enligt IFRS.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR UTVALDA ALTERNATIVA NYCKELTAL

Följande avsnitt visar avstämningsstabeller för utvalda alternativa nyckeltal presenterade under avsnittet "Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS". För beskrivning av nyckeltal som inte definieras enligt IFRS samt motivering till

användning, se "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade i enlighet med IFRS" nedan. Nedanstående nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor om annat inte uttryckligen anges.

FÖRSÄLJNINGSMÅTT

	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Reviderat 2016
MSEK				
Nettoomsättning	1 176,1	796,6	790,9	672,7
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	–	–	11,5	7,6
Övriga rörelseintäkter	4,0	2,7	2,7	0,9
Omsättning	1 180,1	799,3	805,2	681,3
Nettoomsättning föregående år	796,6	681,5	672,7	750,5
Organisk nettoomsättning	67,8	5,3	10,6	–77,8
Förvärvad nettoomsättning	315,7	112,5	107,6	–
Omsättning	1 180,1	799,3	790,9	672,7
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	8,5	0,8	3,7	–9,2
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	39,6	16,5	16,0	–

LÖNSAMHETSMÅTT OCH MARGINALMÅTT

EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–37,4	–25,7	–26,1	–17,8
EBITA	17,9	30,1	35,6	9,0
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,6	–20,5	–17,8
Rörelseresultat (EBIT)	3,7	25,5	15,0	–8,9
EBITDA-marginal, %	4,7	7,0	7,7	3,9
EBITA-marginal, %	1,5	3,8	4,4	1,3
EBIT-marginal, %	0,3	3,2	1,9	–1,3
Justerad EBITDA				
EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning	–	6,3	5,1	12,4
Engångsposter (Uppsägningskostnader)	–	1,4	1,3	6,5
Engångsposter (Omlokaliseringskostnader)	–	1,5	1,0	2,0
Engångskostnader (Övriga)	–	–	1,7	1,2
Engångskostnader (Notering och listbyte)	16,7	1,0	–	–
Engångskostnader (Förvärvskostnader)	13,3	–	–	–
Engångskostnader (Integrationskostnader)	11,9	–	–	–
Jämförelsestörande poster	41,9	10,2	9,1	22,1
Justerad EBITDA	97,2	66,0	70,7	48,8
Justerad EBITDA-marginal, %	8,2	8,3	8,8	7,2
Justerad EBITA				
EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
Jämförelsestörande poster	41,9	10,2	9,1	22,1
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–37,4	–25,7	–26,1	–17,8
Justerad EBITA	59,8	40,3	44,6	31,0
Justerad EBITA-marginal, %	5,1	5,0	5,5	4,6
Justerad EBIT				
EBITDA	55,3	55,8	61,6	26,7
Jämförelsestörande poster	41,9	10,2	9,1	22,1
Avskrivning materiella anläggningstillgångar	–37,4	–25,7	–26,1	–17,8
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,6	–20,5	–17,8
Justerad EBIT	45,6	35,7	24,1	13,2
Justerad EBIT-marginal, %	3,9	4,5	3,0	1,9

KAPITALSTRUKTURSMÅTT

MSEK	Enligt IFRS		Enligt K3	
	Reviderat 2018	Ej reviderat 2017	Reviderat 2017	Reviderat 2016
Justerat rörelsekapital				
Varulager	23,7	31,2	31,2	9,6
Korta fordringar	413,7	249,0	220,5	140,6
Leverantörsskulder	-169,6	-131,8	-131,8	-100,9
Övriga skulder	-60,0	-21,8	-38,3	-30,5
Avtalsskulder	-15,3	-16,5	-	-
Upplupna kostnader	-150,3	-140,6	-140,0	-66,1
Ränta konvertibelt lån	-	45,4	-	1,0
Totalt justerat rörelsekapital	42,2	14,9	-58,4	-46,3
Nettoskuld				
Checkräkningskredit	-17,6	-43,5	-43,5	-30,3
Skulder till kreditinstitut (långfristig)	-453,7	-51,1	-98,2	-42,9
Skulder avseende finansiell leasing	-112,7	-45,9	-45,9	-38,0
Skulder till kreditinstitut (kortfristig)	-52,8	-38,5	-38,5	-
Likvida medel	96,3	33,8	33,7	6,1
Totalt nettoskuld	-540,5	-145,2	-192,3	-105,0
Justerad EBITDA/ Nettoskuld				
Justerad EBITDA	97,2	66,0	70,7	48,8
Totalt Nettoskuld	-540,5	-145,2	-192,3	-105,0
Total nettoskuld/ justerad EBITDA	5,6	2,2	2,7	2,2

Beskrivning av jämförelsestörande kostnader**Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning**

Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för avveckling av Stockholm Anläggning.

Uppsägningskostnader

Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för uppsägning av olönsamma kontrakt, kostnader vid uppsägning av anställda och kostnader för uppsägning av kontorshyreskontrakt.

Omlokaliseringskostnader

Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för omlokalisering av verksamheten.

Övriga

Jämförelsestörande poster är hänförliga till övriga kostnader.

Notering och listbyte

Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North i mars 2018 samt listbytet till Nasdaq Stockholm.

Förvärvskostnader

Jämförelsestörande poster är hänförliga till förvärvskostnader av Svensk Markservice.

Integrationskostnader

Jämförelsestörande poster är hänförliga till integrationskostnader för Svensk Markservice och tidigare förvärvade bolag.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE I ENLIGHET MED IFRS

Nyckeltal	Definition/beräkning	Syfte
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättning.	EBITA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, i procent av omsättningen.	EBITDA-marginal används för att mäta operativ lönsamhet.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA proforma	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster inklusive EBITDA i förvärvade bolag innevarande år innan förvärvstidpunkten.	Att ge en bild av koncernens ställning kommande perioder.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av omsättningen.	Justerad EBITA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av omsättningen.	Justerad EBITDA-marginal exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Jämförelsestörande poster (NRI)	Poster som tydligt skiljer sig från den normala verksamheten och är av engångskaraktär. Exempelvis notering på Nasdaq First North i mars 2018 eller vid uppsägning av hyreskontrakt i samband med förvärv.	Att ge en rättvisande bild av det underliggande resultatet
Omsättning (proforma)	Koncernens omsättning för aktuell period inklusive omsättning i förvärvade bolag	Att ge en bild av koncernens ställning kommande perioder.
Orderstock	Avser belopp på ännu ej levererade kontrakt och optionsår.	Möjlighet att bedöma hur bolaget kommer utvecklas.
Organiskt tillväxt	Omsättningsökning inom legala enheter som ägts hela räkenskapsåret.	Att visa hur befintlig verksamhet utvecklas.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar exklusive likvida medel minus kortfristiga skulder.	Rörelsekapitalet används för att mäta företagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital justerat	Rörelsekapital exklusive upplupna räntor på aktieägarlån.	Se rörelsekapital men visar den underliggande verksamhetens rörelsekapitalbehov.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minus likvida medel.	Nettoskuld visar Bolagets finansiella ställning.
Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA anges för att visa finansiell risk och för att det är ett användbart mått för att följa Bolagets skuldsättningsnivå.

**UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION
FÖR SVENSK MARKSERVICE HOLDING AB**

För räkenskapsåren 2016 och 2017 tillämpade Svensk Markservice årsredovisningslagen och K3. Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för koncernen från räkenskapsåren 2016 och 2017. Svensk Markservice årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har införlivats genom hänvisning och utgör således en del av Prospektet.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Resultaträkning, MSEK	Enligt K3	
	Reviderad 2017	Reviderad 2016
Nettoomsättning	827,1	800,2
Övriga rörelseintäkter	7,1	12,9
Omsättning	834,2	813,1
RÖRELSENS KOSTNADER		
Handelsvaror	-386,5	-370,9
Övriga externa kostnader	-97,1	-97,8
Personalkostnader	-306,7	-315,7
Avskrivningar och nedskrivningar	-36,0	-40,7
Summa rörelsekostnader	-826,4	-825,1
Rörelseresultat	7,8	-12,0
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,1	0,1
Rätekostnader och liknande resultatposter	-4,5	-5,0
Summa resultat från finansiella poster	-4,5	-4,9
Resultat efter finansiella poster	3,3	-16,9
Skatt på årets resultat	-2,4	-0,5
Årets resultat	0,9	-17,4
Hänförligt till		
Moderföretagets aktieägare	0,9	-17,4
Minoritetsintresse	-0,0	0,0

Koncernens balansräkning i sammandrag

Balansräkning, MSEK	Enligt K3	
	Reviderad 2017	Reviderad 2016
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Licenser	1,5	1,4
Goodwill	41,0	51,4
Summa immateriella anläggningstillgångar	42,5	52,8
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och transportmedel	60,3	66,8
Inventarier, verktyg och installationer	5,8	5,7
Nedlagda kostnader på annans fastighet	0,5	0,6
Summa materiella anläggningstillgångar	66,5	73,0
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	0,0	0,0
Summa finansiella anläggningstillgångar	0,0	0,0
Summa anläggningstillgångar	109,0	125,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	0,4	0,4
Kundfordringar	147,9	150,2
Fordringar hos koncernföretag	0,0	0,6
Aktuell skattefordran	1,1	1,2
Övriga kortfristiga fordringar	0,8	0,8
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	5,5	0,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19,3	15,5
Kassa och bank	1,6	0,1
Summa omsättningstillgångar	176,7	168,8
SUMMA TILLGÅNGAR	285,7	294,6

Koncernens balansräkning i sammandrag, forts

Balansräkning, MSEK	Enligt K3	
	Reviderad 2017	Reviderad 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	0,1	0,1
Övrigt tillskjutet kapital	0,1	0,1
Annat eget kapital	-64,2	-46,9
Årets resultat	0,9	-17,4
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	-63,2	-64,1
Minoritetsintresse	0,0	0,0
Summa eget kapital	-63,2	-64,1
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	2,2	2,1
Summa avsättningar	2,2	2,1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	50,6	61,6
Skulder till koncernföretag	58,9	72,6
Skulder avseende finansiella leasingavtal	37,4	37,5
Summa långfristiga skulder	147,0	171,7
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	0,0	1,3
Skulder till kreditinstitut	11,0	11,9
Leverantörsskulder	87,5	86,0
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0
Aktuella skatteskulder	0,0	0,1
Skulder avseende finansiella leasingavtal	13,6	13,2
Övriga skulder	34,6	32,9
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	0,0	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	53,0	39,3
Summa kortfristiga skulder	199,7	184,9
Summa skulder	348,8	358,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	285,7	294,6

Koncernens kassaflöde i sammandrag

Kassaflödesanalys, MSEK	Enligt K3	
	Reviderad 2017	Reviderad 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före finansnetto	7,8	-12,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	35,5	38,7
Erhållen ränta	0,1	0,1
Erlagd ränta	-3,1	-3,4
Betald inkomstskatt	-2,4	-0,7
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	37,9	22,7
Förändring i rörelsekapital		
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	0,0	0,0
Ökning (+) / minskning (-) av rörelsefordringar	-6,5	-19,0
Ökning (-) / minskning (+) av rörelseskulder	16,7	17,5
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	10,2	-1,5
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,6	-1,4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-21,5	-21,5
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3,6	17,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,6	-5,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Teckningsoptioner	0,0	0,1
Nettoförändring checkräkning	-1,3	-4,4
Upptagna lån	28,2	32,0
Amortering av skuld	-54,9	-43,3
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-28,0	-15,6
ÅRETS KASSAFLÖDE	1,5	-0,1
Likvida medel vid periodens början	0,1	0,2
Likvida medel vid periodens slut	1,6	0,1

OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående information ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Proformaredovisning", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och de reviderade koncernräkenskapsrapporterna med tillhörande noter för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2016, 2017 och 2018, som har införlivats genom hänvisning och således utgör en del av Prospektet. Belopp som anges i detta avsnitt har i vissa fall avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 har upprättats i enlighet med IFRS såsom de har antagits av Europeiska unionen och årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med K3. Detta avsnitt kan innehålla framåtblickande uttalanden som återspeglar Koncernens aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operativa resultat. Sådana framåtblickande uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Koncernens kontroll. Se avsnittet "Riskfaktorer" för en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Koncernens framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framåtblickande uttalande.

VÄSENTLIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR GREEN LANDSCAPINGS RESULTAT

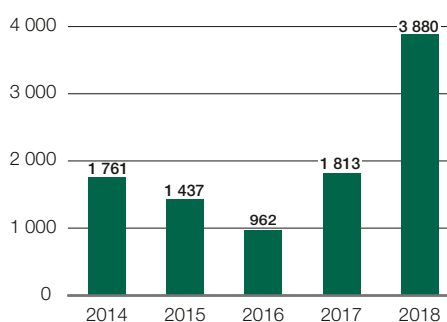
Green Landscapings resultat har påverkats, och kan även i fortsättningen påverkas, av vissa viktiga faktorer, i synnerhet förmågan att över tid säkra kontrakt och optimera kontraktportföljen, förmågan att effektivisera verksamheten, Bolagets förmåga för effektiv hantering av kapital och kassaflöde samt säsongsvariationer. Samtliga dessa faktorer är beskrivna nedan.

Förmåga att över tid säkra kontrakt och optimera kontraktportföljen

Green Landscapings förmåga att fortsätta växa och skapa lönsamhet förutsätter att Bolaget lyckas säkra och upprätthålla en portfölj med lönsamma kontrakt genom att bevara en disciplinerad metod för anbuden samt att fokusera på en aktiv optimering av anbudsförvaranden och kontrakt. Att upprätthålla en strukturerad metod för upphandlingar är central för att över tid säkra kontrakt och för att verksamheten ska vara lönsam, framför allt med avseende på den långsiktiga karaktären av kontrakten. För mer information om Green Landscapings metod för upphandlingar, se vidare "Verksamhetsbeskrivning" – "Strukturerad anbudsprocess".

Kontrakt med ett värde överstigande cirka 587 TSEK omfattas av ett konkurrensutsatt upphandlingsförfarande och är generellt tidsbegränsade, med möjlighet till en förlängning om vanligtvis 2–4 år. För mer information om Green Landscapings anbudsvinster, se vidare "Verksamhetsbeskrivning" – "Kunder och kontraktportfölj". Bilden "Orderbok (MSEK)" nedan visar Green Landscapings värdeutveckling av Bolagets orderbok per år för perioden 2014–2018. Mot bakgrund av Bolagets framgångar när det gäller att vinna anbudsprocesser är Green Landscaping av uppfattningen att Bolaget är väl positionerat för att fortsätta att vinna kontrakt. Långsiktigheten i Green Landscapings kontraktportfölj samt Bolagets förmåga att vinna nya kontrakt ger en god visibilitet över intäkterna och stabila resultat.

ORDERBOK (MSEK)¹⁾



Vidare är Green Landscapings verksamhet beroende av att kostnader för Bolagets kontrakt blir korrekt beräknade och kontrollerade så att kostnaderna håller sig inom vad som är kalkylerat vid kontraktets ingång. Vid felaktiga beräkningar eller uppskattningar, eller bristande kontroll, kan lönsamheten bli lägre än förväntat. På motsatt sätt kan även en underbyggd kontraktskalkyl och ett effektivt utförande av kontraktet resultera i att lönsamheten blir högre än förväntat. Bolaget har sedan 2015 avvecklat olönsamma kontrakt för att optimera kontraktportföljen vilket, i kombination med en noggrann kontroll över verksamheten, har bidragit till Green Landscapings positiva resultat- och marginalutveckling under perioden 2014–2018.

Förmåga att effektivisera verksamheten

Bolaget har under de senaste åren infört en rad initiativ för att förbättra Green Landscapings operationella effektivitet och lönsamhet. Operationell effektivitet i verksamheten avser Bolagets förmåga att agera kostnadseffektivt och optimera investeringarna i rörelsekapital och anläggningstillgångar för att generera en attraktiv bruttomarginal. Under 2018 motsvarade kostnader för sålda varor och tjänster 49,9 procent och personalkostnader 32,8 procent respektive av Koncernens

1) Öreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem om kontraktvärden per den 31 december 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.

totala kostnader. Green Landscaping arbetar med centrala ramavtal och samordning av inköpsprocessen i Koncernen för att uppnå för att uppnå stordriftsfördelar. Bolaget bedömer att det finns fortsatt potential att förbättra inköpsprocessen genom standardisering och samordning. För mer information om Green Landscapings inköpsprocess, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Affärsmodell".

Green Landscaping har fokuserat på "LEAN" och "Policy Deployment" för att förbättra lönsamheten och produktiviteten i Bolaget. Green Landscaping har lyckats minska antalet leverantörer med cirka 20 procent sedan 2014. De 10 största leverantörerna stod för cirka 21 procent av Bolagets inköpskostnader jämfört med 17 procent under 2014.¹⁾ Konsolidering av leverantörer har resulterat i lägre inköpskostnader vilket i sin tur haft en positiv inverkan på Bolagets lönsamhet. För mer information om Green Landscapings metoder för effektivisering av verksamheten, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Intern styrning, uppföljning och åtgärder".

Effektiv hantering av kapital och kassaflöde

Green Landscaping är ett serviceföretag med fokus på skötsel och finplanering av utemiljöer, vilket bidrar till begränsade investeringsbehov i kapitalintensiv utrustning. Bolaget använder sig av underentreprenörer med rätt kompetens och utrustning i projekt som kräver större maskiner och Bolaget har endast ett fåtal leasade tyngre maskiner och annan kapitalintensiv utrustning i den egna balansräkningen.

Säsongsvariationer

Green Landscapings första kvartal (1 januari till 31 mars) genererar generellt lägre omsättning och resultat på grund av klimat och en återhållsamhet från aktörer inom såväl privat som offentlig sektor att spendera stora andelar av budgetar i början av året. Omsättningen och resultatet påverkas vidare positivt av månader med ökat behov för underhåll av grönområden, vilket generellt förekommer under juni och september månad. Green Landscapings fjärde kvartal (1 oktober till 31 december) genererar vanligtvis högst omsättning och resultat på grund av att aktörer spenderar kvarstående värde av deras budget. Påverkan från de här säsongsvariationerna går emellertid att påverka. För verksamheten inom snöröjning strävar Green Landscaping efter att använda underentreprenörer med transparenta avtal för att i möjligaste mån överföra väderrisk till sina underentreprenörer. Vidare använder Bolaget sig av säsongsarbetare och underentreprenörer under högsäsong.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

För att undvika jämförelsestörande effekter i anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2017 och 2018 enligt IFRS.

1) Antal leverantörer av inköpskostnader (information baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings AB:s interna rapporteringssystem).

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 379,5 MSEK, eller 48 procent, från 796,6 MSEK under 2017 till 1 176,1 MSEK under 2018. Ökningen av Bolagets nettoomsättning var främst hänförlig till förvärven som gjordes under 2017 av bolagen Tranemo Trädgårdstjänst, Björnentreprenad, J E Mark och Jordelit. Förvärvet av Svensk Markservice som konsoliderades den 1 december 2018 hade även en materiell påverkan. Bolagets förvärvsdrivna tillväxt uppgick till 40 procent och den organiska tillväxten uppgick till 8 procent under 2018.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat minskade med 21,8 MSEK, från 25,5 MSEK under 2017 till 3,7 MSEK under 2018. Det minskade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2018. Minskningen var delvis hänförligt till högre kostnader för sålda varor och tjänster som ökade med 212,7 MSEK från 373,9 MSEK under 2017 till 586,6 MSEK under 2018, hänförligt till en ökning av kostnader genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018. Därtill motverkades Koncernens rörelseresultat med personalkostnader som ökade med 109,9 MSEK från 276,4 MSEK under 2017 till 386,3 MSEK under 2018, hänförligt till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2018.

Under 2018 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster som huvudsakligen var hänförliga till kostnader relaterade till noteringen och listbytet, förvärvskostnader samt integrationskostnader.

Finansiella intäkter

Koncernens finansiella intäkter minskade med 2,2 MSEK, eller –88 procent, från 2,5 MSEK under 2017 till 0,3 MSEK under 2018. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader minskade med 3,7 MSEK, eller –19 procent, från –19,7 MSEK under 2017 till –16,0 MSEK under 2018.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt minskade med 20,3 MSEK, eller –245 procent, från 8,3 MSEK under 2017 till –12,0 MSEK under 2018. Koncernens resultat efter skatt minskade med 9,9 MSEK från 4,2 MSEK under 2017 till –5,7 MSEK under 2018.

Skatt

Koncernens skattekostnader minskade med 10,4 MSEK, eller –254 procent, från –4,1 MSEK under 2017 till 6,3 MSEK under 2018. Minskningen var främst hänförlig till att bolaget utnyttjade tidigare uppskjutna skattefordringar.

Kassaflöde*Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 17,0 MSEK, eller –37 procent, från 46,1 MSEK under 2017 till 29,1 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2018 till –25,7 MSEK jämfört med –28,9 MSEK under 2017. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till förändringen av rörelseskulder som minskade med 46,1 MSEK. Minskningen motverkades delvis av ökade rörelsefodringar om 33,3 MSEK samt utökade varulager om 16,0 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 153,8 MSEK, eller 144 procent, från –106,9 MSEK under 2017 till –260,7 MSEK under 2018. Minskningen var främst hänförlig till förvärv av dotterbolag som ökade med 137 MSEK under 2018, samt ökade investeringar i materiella anläggningstillgångar som ökade med 18,1 MSEK, eller 53 procent, från –34,2 MSEK under 2017 till –52,3 MSEK under 2018.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 202,4 MSEK, eller 172 procent, från 117,4 MSEK under 2017 till 319,8 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som ökade med 406,7 MSEK, eller 351 procent från 115,9 MSEK under 2017 till 522,6 MSEK under 2018.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 168,4 MSEK från 34,4 MSEK under 2017 till 202,8 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till ökning av övrigt tillskjutet kapital om 171,1 MSEK.

Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 395,3 MSEK, eller 272 procent, från 145,2 MSEK under 2017 till 540,5 MSEK under 2018.

Koncernens skulder ökade med 518,0 MSEK, eller 93 procent, från 571,2 MSEK under 2017 till 1 075,2 MSEK under 2018. Ökningen var främst hänförlig till ökning av skulder till kreditinstitut.

Koncernens likvida medel ökade med 62,4 MSEK, eller 185 procent, från 33,8 MSEK under 2017 till 96,2 MSEK under 2018.

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

För att undvika jämförelsestörande effekter i anledning av byte av redovisningsprinciper redovisas siffror för jämförelse mellan 2016 och 2017 enligt K3. För mer information om byte av redovisningsprinciper, läs ingressen till avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 118,2 MSEK, eller 17,6 procent, från 672,7 MSEK under 2016 till 790,9 MSEK under 2017. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till de fyra förvärv som genomfördes under 2017 och bidrog till en förvärvsdriven nettoomsättningstillväxt om 16 procent. Nettoomsättningen ökade organiskt med 1,6 procent under 2017.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 23,9 MSEK, från –8,8 MSEK under 2016 till 15,0 MSEK under 2017. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2017. Ökningen motverkades delvis av högre personalkostnader som ökade med 24,0 MSEK från –252,5 MSEK under 2016 till –276,4 MSEK under 2017, hänförlig till en ökning av antalet anställda genom de förvärv som Bolaget genomförde under 2017. Därtill motverkades ökningen av Koncernens förbättrade rörelseresultat med ökade handelsvaror och underentreprenörer som ökade med 31,3 MSEK från –348,4 MSEK under 2016 till –379,7 MSEK under 2017, hänförlig till de förvärv Bolaget genomförde under 2017.

Under 2017 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 9,1 MSEK jämfört med 22,1 MSEK under 2016, huvudsakligen hänförliga till avyttring av Koncernens tidigare distrikt Stockholm Anläggning, uppsägning av olönsamma kontrakt samt avgångsvederlag för uppsägning av personal och hyreskontrakt för kontor.

Finansiella intäkter

Koncernens finansiella intäkter ökade med 2,0 MSEK, eller 348 procent, från 0,6 MSEK under 2016 till 2,5 MSEK under 2017. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader ökade med 6,0 MSEK, eller 46 procent, från –12,7 MSEK under 2016 till –18,8 MSEK under 2017.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt ökade med 19,8 MSEK från –21,0 MSEK under 2016 till –1,2 MSEK under 2017.

Koncernens resultat efter skatt ökade med 16,0 MSEK från –22,3 MSEK under 2016 till –6,2 MSEK under 2017.

Skatt

Koncernens skattekostnader ökade med 3,3 MSEK, eller 293 procent, från –1,3 MSEK under 2016 till –5,0 MSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till förbättrat rörelseresultat.

Kassaflöde**Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 18,2 MSEK, eller 698 procent, från 2,6 MSEK under 2016 till 20,8 MSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2017 till -28,2 MSEK jämfört med -18,9 MSEK under 2016. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till förändringen av rörelsefordringar som minskade med 43,3 MSEK samt en minskning av varulager med 8,2 MSEK. Minskningen motverkades delvis av ökade rörelseskulder om 23,3 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med -89,9 MSEK, eller -927 procent, från -9,7 MSEK under 2016 till 99,6 MSEK under 2017. Minskningen var främst hänförlig till förvärv av dotterbolag som ökade med 75,8 MSEK under 2017, samt ökade investeringar i materiella anläggningstillgångar som ökade med 12,8 MSEK, eller 104 procent, från -12,4 MSEK under 2016 till -25,2 MSEK under 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 97,1 MSEK, eller 1 042 procent, från 9,3 MSEK under 2016 till 106,4 MSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som ökade med 98,8 MSEK, eller 1 210 procent från 7,8 MSEK under 2016 till 101,6 MSEK under 2017.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 22,5 MSEK från -17,2 MSEK under 2016 till 5,3 MSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till ökning av övrigt tillskjutet kapital om 28,4 MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 87,4 MSEK, eller 83 procent, från 105,0 MSEK under 2016 till 192,3 MSEK under 2017. Koncernens skulder ökade med 235,8 MSEK, eller 76 procent, från 312,2 MSEK under 2016 till 548,0 MSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till ökning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 73,9 MSEK samt ökning av skulder till kreditinstitut om 85,8 MSEK. Koncernens likvida medel ökade med 27,6 MSEK, eller 452 procent, från 6,1 MSEK under 2016 till 33,7 MSEK under 2017.

KAPITALRESURSER**Immateriella anläggningstillgångar**

Den 31 december 2018 uppgick Green Landscapings immateriella anläggningstillgångar till 557,4 MSEK. Den största andelen av Koncernens immateriella anläggningstillgångar bestod av goodwill, vilket har uppstått genom förvärv av dotterbolag.

Materiella anläggningstillgångar

Den 31 december 2018 uppgick Green Landscapings materiella anläggningstillgångar till 165,5 MSEK och bestod huvudsakligen av maskiner och fordon, såsom bilar, lätta lastbilar och gräsklippare, finansierade med leasing.

Finansiell och operationell leasing

Green Landscaping innehar både finansiella och operationella leasingavtal. Finansiella leasingavtal avser maskiner, bilar, lätta lastbilar och gräsklippare, åtaganden som uppgick till 112,7 MSEK per 31 december 2018. Genom operationella leasingavtal är Green Landscaping leasetagare avseende lokalhyra. Per den 31 december 2018 uppgick Koncernens åtaganden för operationella leasingavtal till totalt 137,8 MSEK.

Investeringar**Genomförda investeringar**

Green Landscapings huvudsakliga investeringar utgörs av förvärv. Under 2018 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i Trädexperterna, Svensk Markservice och Mark & Miljö samt tillgångarna i Borås Markentreprenad. Den totala köpeskillingen för de bolag som förvärvades under 2018 uppgick till 249 MSEK. Under 2017 uppgick den totala köpeskillingen för bolag som förvärvats under året till 115 MSEK och under 2016 gjordes inget förvärv. Bolaget bedömer att Koncernen har en god finansiell position för en fortsatt expansion via förvärv finansierade av egengenererade kassaflöden samt tredjepartsfinansiering.

Green Landscapings löpande investeringar består huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar i form av maskiner och fordon. Därtill har Koncernen även genomfört vissa mindre investeringar i utveckling av IT och digitalisering av processer. Löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12,4 MSEK under 2016, 25,2 MSEK under 2017 och 18,1 MSEK under 2018, finansierade genom kassaflöden från den löpande verksamheten och med leasing. Bolaget bedömer att det finns potential för ökat utnyttjande av befintliga maskiner framöver, vilket minskar behovet av ytterligare investeringar. Bolaget bedömer således att framtida investeringsnivåer för löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar kommer att vara i samma nivå som föregående år.

Pågående och beslutade investeringar

Koncernen har inga väsentliga pågående investeringar vid tidpunkten för Prospektet. Det har vid tidpunkten för Prospektet inte heller gjorts klara åtaganden om enskilda, väsentliga investeringar för den närmaste framtiden.

IFRS 16

IFRS 16 leasing trädde i kraft den 1 januari 2019 och Koncernen kommer att tillämpa den förenklade övergångsmetoden och därmed räknas inte jämförelsetalen om. Koncernen har valt att tillämpa lättnadsregeln att redovisa tillgången till samma värde som skulden. För de leasingavtal som Koncernen har ingått uppgår nyttjanderätterna till 235,6 MSEK per den 1 januari 2019 och leasingkulden uppgår till 235,6 MSEK. Om dessa hade ingått i nettoskulden vid utgången av 2018 hade nettoskulden ökat från 540 MSEK till 776 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER 31 DECEMBER 2018

Inga väsentliga förändringar inträffat avseende Koncernens finansiella ställning sedan den 31 december 2018.

PROFORMAREDOVISNING

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Green Landscaping har under 2018 genomfört ett förvärv av Svensk Markservice-koncernen som är en rikstäckande aktör inom grönyteskötsel- och landscapingtjänster i Sverige. Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som förvärvet och relaterad lånefinansiering hade haft på Green Landscapings konsoliderade resultaträkning för helåret 2018 som om förvärvet skett den 1 januari 2018. Ingen proformabalansräkning har upprättats eftersom förvärvet ingår i Bolagets koncernbalansräkning per 31 december 2018. Proformainformationen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformainformationen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Green Landscapings faktiska finansiella ställning eller resultat. Vidare är proformainformationen inte representativ för hur resultatet kommer att se ut i framtiden. Investorer bör således vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformainformationen. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

BAKGRUND

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och även fortsättningsvis förväntas en stor del av Green Landscapings tillväxt komma att utgöras av såväl strategiska förvärv bland annat i syfte att utvidga verksamheten och ta sig in på nya marknader.

Den 29 november 2018 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Svensk Markservice. Förvärvet av Svensk Markservice genomfördes för att möjliggöra en förstärkt marknadsposition inom grönyteskötsel och landscaping i form av ökad lokal närvaro, högre produktivitet och ett bredare tjänsteutbud. Vidare lämnar förvärvet ytterligare utrymme för konsolidering på en fragmenterad marknad.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på IFRS utgivna av International Financial Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) vilket finns beskrivet i Bolagets årsredovisning för 2018.

Det förvärvade bolagets oreviderade resultaträkning har baserats på respektive bolags interna rapporter per den 1 januari 2018 till det datum respektive bolag konsoliderades i koncernredovisningen. Proformaresultaträkningen är således upprättad som om samtliga bolag förvärvats och tillrättats per den 1 januari 2018.

De interna rapporterna för Svensk Markservice som ligger till grund för proformaredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och K3. Inga proforma-justeringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

Underlag

Proformainformationen för 2018 har upprättats med utgångspunkt från Green Landscapings reviderade årsredovisning samt Svensk Markservices interna bokslut för perioden 1 januari – 30 november 2018 vilket är oreviderat.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringsarna beskrivs utförligt nedan samt i noterna till proformaredovisningen. Om inget annat anges är justeringarna återkommande.

Justering av redovisningsprinciper

En väsentlig skillnad i redovisningsprinciper har identifierats mellan Green Landscaping och Svensk Markservice. Svensk Markservice har i sin redovisning skrivit av på goodwill vilket är brukligt under K3 och har justerats i samband med proformaredovisningen.

Finansiering av förvärv

Proformajusteringar har gjorts i resultaträkningen för att reflektera påverkan av den ändrade finansieringen. Som ett resultat från förvärvet av Svensk Markservice har Green Landscapings totala upplåning ökat ytterligare. Finansieringen har skett genom lösen av äldre lånefinansiering i Green Landscaping vilken har ersatts med ett av ett nytt banklån om 495 MSEK. Som en effekt av detta har även finansieringskostnader avseende de elva första månaderna vänts tillbaka i proformaredovisningen. Utöver detta har även den tidigare lånefinansieringen i Svensk Markservice vänts tillbaka av samma anledning. Räntekostnaderna som belöper på den nya upplåningen påverkar resultaträkningen negativt. Banklånet nya ränta enligt avtal är 2,25 procent givet befintlig skuldsättning och amorteringar ska enligt låneavtalet göras kvartalsvis med 12,5 MSEK. Green Landscaping har inte använt några egna likvida medel för att genomföra förvärvet.

Transaktionskostnader

Kostnader i samband med förvärvet av Svensk Markservice består av transaktionskostnader såsom bland annat arvoden till finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Detta är justerat för i proformaresultaträkningen då dessa är redovisade under räkenskapsåret 2018 på raden ”övriga rörelsekostnader” men antas ha skett innan dess.

Skatteeffekt på justeringar

Skatteeffekt har beaktats på samtliga justeringar som bedöms vara skattemässigt avdragsgilla eller skattepliktiga i proformaredovisningen oaktat om det bolag som justeringen hänför sig till är i skatteposition. Ingen skatteberäkning har

gjorts för perioden före förvärven utan skatteeffekten i proformaredovisningen är schablonmässigt beräknad på den svenska skattesatsen på 22 procent av resultat före skatt. Faktisk skatt kan komma att avvika från detta.

PROFORMA RESULTATRÄKNING 1 JANUARI 2018 TILL 31 DECEMBER 2018

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på Green Landscapings oreviderade räkenskaper för räkenskapsåret 2018 samt Svensk Markservice oreviderade räkenskaper för perioden från 1 januari 2018–30 november 2018.

MSEK	Enligt IFRS	Enligt K3		Enligt IFRS
	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
	Green Landscaping-koncernen, 2018 (IFRS)	Svensk Markservice-koncernen, 2018-01-01–2018-11-30 (K3)	Proformajusteringar	Proforma Green Landscaping-koncernen, 2018 (IFRS)
Intäkter från kundavtal	1 176,1	737,4	–	1 913,5
Övriga rörelseintäkter	4,0	2,9	–	6,9
Omsättning	1 180,1	740,3	–	1 920,4
Rörelsens kostnader				
Kostnader för sålda varor och tjänster	–586,6	–323,1	–	–909,7
Övriga externa kostnader	–124,3	–94,6	–	–218,9
Personalkostnader	–386,3	–284,7	–	–671,0
Övriga rörelsekostnader	–27,6	–0,1	13,3	–14,5
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	–37,4	–22,7	–	–60,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	–14,2	–4,2	–9,6	–28,0
Rörelseresultat	3,7	10,8	3,7	18,1
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	0,3	–0,0	–	0,3
Finansiella kostnader	–16,0	–3,8	–2,7	–22,5
Summa resultat från finansiella poster	–15,7	–3,8	–2,7	–22,2
Resultat efter finansiella poster	–12,0	7,0	1,0	–4,0
Skatt	6,3	–1,5	0,7	5,6
Årets resultat	–5,7	5,6	1,7	1,5

Noter till proformaresultaträkning 1 januari 2018 till 31 december 2018

- 1) Avser återläggning av goodwill som idag finns redovisad i resultaträkningen för Svensk Markservice om 4,2 MSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.
- 2) Avser avskrivning av kundkontrakt som är anpassad för att sträcka sig över hela tolv månadersperioden (1 januari 2018–30 november 2018) givet en bedömd avskrivningstid på 3 år. Privata kontrakt är upptagna i balansräkningen till 19,6 MSEK, respektive 5 år för offentliga kontrakt som är upptagna i balansräkningen till 33,4 MSEK.

Förvärvade kundkontrakt, MSEK	Redovisat värde	Avskrivning per månad	Avskrivning under proformaperioden
Privata kundkontrakt, 3 års avskrivningstid	33,4	–0,9	–10,2
Offentliga kundkontrakt, 5 års avskrivningstid	19,6	–0,3	–3,6
Summa	53,0	–1,3	–13,8

Årets totala avskrivningar på kundkontrakt i det proformerade resultatet uppgick till –13,8 MSEK och till detta tillkommer en skatteeffekt på 3,0 MSEK enligt svensk skattesats. Proformajusteringen har bestående effekt.

- 3) Avser återläggning av Svensk Markservice tidigare finansieringskostnader om 2,8 MSEK samt tillhörande skatteeffekter enligt svensk skattesats om –0,6 MSEK då finansieringsbehovet i och med proformeringen kommer att hanteras av Green Landscapings nya finansieringslösning. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 4) Avser återläggning av Green Landscapings tidigare finansieringskostnader om 4,3 MSEK samt tillhörande skatteeffekter enligt svensk skattesats om –1,0 MSEK då finansieringsbehovet i och med proformeringen kommer att hanteras av Green Landscapings nya finansieringslösning. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 5) Avser transaktionskostnader kopplade till förvärvet av Svensk Markservice såsom arvoden till bland annat finansiella och legala rådgivare samt revisorer. Denna justering uppgår till 13,3 MSEK och till detta tillkommer en skatteeffekt om –2,9 MSEK enligt svensk skattesats. Proformajusteringen har inte en bestående effekt.
- 6) Avser räntekostnader för den nya lånefinansieringen i Green Landscaping vilka påverkar resultaträkningen negativt. Banklånet uppgår totalt till 495 MSEK och löper i dagsläget med en ränta på 2,25 procent, givet den befintliga skuldsättningen. Totalt beräknas de proformerade räntekostnaderna för den nya finansieringen att uppgå till –9,9 MSEK för perioden 1 januari 2018 – 30 november 2018 och till detta tillkommer en skatteeffekt om 2,2 MSEK enligt svensk skattesats (se rubrik "Finansiering av förvärv"). Proformajusteringen har bestående effekt.

Tilläggsupplysningar till proformaresultaträkning per verksamhetsområde 1 januari 2018 till 31 december 2018

Green Landscaping följer upp sin verksamhet i tre marknadsområden. Proformasiffrorna har tagits fram per marknadsområde för att visa hur summa intäkter från kundavtal och övriga rörelseintäkter skulle kunna ha sett ut om Svensk Markservice hade förvärvats och tillträtts per den 1 januari 2018. De underliggande siffrorna är hämtade från Green Landscapings reviderade årsredovisning samt från Svensk Markservice reviderade interna rapporter.

Proforma per verksamhetsområde, MSEK	2018
Grönyteskötsel och Landscaping	1 721,2
Sports Landscaping	141,1
Träd- och skogsvård	71,6
Koncerngemensam försäljning	-13,6
Omsättning	1 920,4

PROFORMANYCKELTAL

Tabellerna nedan visar proformanyckeltal med justering för ej återkommande poster.

Proformanyckeltal	2018
Proforma omsättning	1 920,4
Proforma EBITDA	106,3
<i>Proforma EBITDA-marginal, %</i>	5,6
Proforma justerad EBITDA	147,7
<i>Proforma justerad EBITDA-marginal, %</i>	7,7
Proforma EBITA	46,1
<i>Proforma EBITA-marginal, %</i>	2,4
Proforma justerad EBITA	87,6
<i>Proforma justerad EBITA-marginal, %</i>	4,6

ALTERNATIVA PROFORMANYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT IFRS

Nedanstående tabeller visar avstämning av EBITDA, EBITA, ej återkommande poster, justerad EBITDA, justerad EBITA, EBITDA-marginal, EBITA-marginal, justerad EBITDA-marginal och justerad EBITA-marginal för Green Landscaping. För beskrivning av beräkningen av icke IFRS-mått samt anledningen för användning, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" – "Alternativa nyckeltal som inte definierats enligt IFRS". För beskrivning av jämförelsestörande poster, se avsnittet "Beskrivning av jämförelsestörande kostnader".

Avstämningstabeller proforma, MSEK	2018
Nettoomsättning	1 913,5
Övriga rörelseintäkter	6,9
Omsättning	1 920,4
Rörelseresultat (EBIT)	18,1
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	28,0
EBITA	46,1

Avstämningstabeller proforma, forts, MSEK 2018

Rörelseresultat (EBIT)	18,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	88,1
EBITDA	106,3
Jämförelsestörande poster	
Engångskostnader (Notering och listbyte)	16,7
Engångskostnader (Svensk Markservice - före förvärvet)	12,9
Engångskostnader (Integrationskostnader)	11,8
Summa justeringar	41,4
Justerad EBITDA	147,7
Justerad EBITA	87,6
<i>EBITDA-marginal, %</i>	5,6
<i>Justerad EBITDA-marginal, %</i>	7,7
<i>EBITA-marginal, %</i>	2,4
<i>Justerad EBITA-marginal, %</i>	4,6

BESKRIVNING AV JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

Jämförelsestörande poster (MSEK)	2018
Engångskostnader (Notering och listbyte)	
Kostnader för den tidigare noteringen och det pågående listbytet	16,7
Summa jämförelsestörande poster	16,7
Engångskostnader (Svensk Markservice – före förvärvet)	
Nedläggning av verksamhet (verksamhetssegmenten Nord och Syd)	7,8
Omstrukturering av verksamhet (pågående sedan tidigare)	2,1
GDPR-utredning	0,3
Försäljningskostnader	2,7
Summa jämförelsestörande poster	12,9
Engångskostnader (Integrationskostnader)	
Nedläggning av verksamhetssegment Nord (Svensk Markservice)	5,0
Uppsägningskostnader (Svensk Markservice)	1,7
Försäljningskostnader (Svensk Markservice)	0,6
Lokaluppsägning (Svensk Markservice)	1,0
Omstrukturering av verksamhet (Svensk Markservice)	0,1
Integrationskostnader (Svensk Markservice)	0,8
Omstruktureringkostnader för Stockholm	
Anläggning	1,8
Konsultkostnader för omstrukturering	0,8
Summa jämförelsestörande poster	11,8

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Green Landscaping Holding AB, org nr 556771-3465

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 70–72 i Green Landscaping Holding AB:s (publ) prospekt daterat den 12 april 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Svensk Markservice-koncernen skulle ha kunnat påverka koncernresultaträkningen för Green Landscaping AB (publ) för helåret 2018.

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 Green Landscaping Holding AB (publ) 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 sidan 71 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 sidan 71 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 12 april 2019

Ernst & Young AB

Alexander Hagberg
Auktoriserad revisor

KAPITALSTRUKTUR, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Green Landscapings kapitalstruktur och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 januari 2019. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" – "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Green Landscapings finansiella rapporter med tillhörande noter.

Kapitalstruktur MSEK	31 jan 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet ¹⁾	2,4
Utan garanti/borgen eller säkerhet	85,6
Summa kortfristiga räntebärande skulder	88,0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot garanti eller borgen	–
Mot säkerhet	–
Utan garanti/borgen eller säkerhet	558,2
Summa långfristiga räntebärande skulder	558,2
Eget kapital	
Aktiekapital	2,5
Övrigt tillskjutet kapital	391,3
Annat eget kapital inklusive årets resultat ²⁾	–208,5
Summa eget kapital	185,3

1) Avser spärmedel för utställda bankgarantier.

2) Årets resultat och eget kapital per 31 dec 2018.

Nettoskuldsättning MSEK	31 jan 2019
(A) Kassa	121,4
(B) Andra likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	121,4
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–
(F) Kortfristiga räntebärande banklån	34,3
(G) Kortfristig del av räntebärande långfristiga skulder	53,7
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	–
Summa kortfristiga finansiella skulder	
(I) (F) + (G) + (H)	88,0
Netto kortfristig finansiell skuldsättning	
(J) (I) – (E) – (D)	–33,4
(K) Långfristiga räntebärande banklån	456,0
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra räntebärande långfristiga lån	102,2
(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)	558,2
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J) + (N)	524,8

STÄLLDA SÄKERHETER

Green Landscaping har per den 31 januari 2019 inga väsentliga ställda säkerheter. Per den 31 januari 2019 förekom ingen indirekt skuldsättning eller några eventualförpliktelser.

ÖVERENSKOMMELSE OM TILLÄGGS-KÖPEKILLING I SAMBAND MED FÖRVARV

Per den 31 december 2018 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpekillingar om sammanlagt högst cirka 33,5 MSEK under 2019, 2020 och 2021. Enligt Bolagets preliminära bedömning kommer tilläggsköpekillingar om cirka 12,1 MSEK att betalas ut under 2019 (efter sådan utbetalning återstår maximalt 8,44 MSEK i tilläggsköpekillingar). Efter den 31 december 2018 har inga förvärv genomförts med avtalad tilläggsköpekilling. För mer information om avtalade tilläggsköpekillingar, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" – "Företagsförvärv".

FINANSIERINGSARRANGEMANG

Bolaget har den 27 november 2018, i samband med förvärvet av Svenskt Markservice, ingått ett facilitetsavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB"). I samband med ingåendet av facilitetsavtalet med SEB återbetalades

tidigare finansieringsavtal. Facilitetsavtalet med SEB består av (i) en lånefacilitet uppgående till 370 MSEK, samt (ii) en revolverande kreditfacilitet uppgående till 125 MSEK. Lånefaciliteten har en löptid om fyra år och ska återbetalas med 12,5 MSEK per kvartal. Räntan är baserad på internbankräntor för den relevanta valutan, plus en marginal. Bolaget har även en möjlighet att öka facilitetslånen med 125 MSEK efter SEB:s godkännande.

Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga villkor för den aktuella typen av faciliteter, bland annat finansiella åtaganden kopplade till nettoskuldsättning och justerad EBITDA och uppsägningsgrunder. Vidare innehåller kreditfaciliteten bestämmelser om upphörande och förtida återbetalning vid händelse av bland annat vissa ägarförändringar i Bolaget samt begränsningar avseende upptagande av lån över viss nivå hos annan kreditgivare.

I samband med låneavtalet ingick Bolaget även ett kontokreditavtal om 50 MSEK samt ett leasingavtal med leasingram om upp till 50 MSEK för Green Landscaping och upp till 55 MSEK för Svensk Markservice med SEB som långgivare. Per den 31 januari 2019 är kontokreditavtalet nyttjat till 27,3 MSEK och leasingramen har inte nyttjats.

KÄNSLIGHETSANALYS

Green Landscapings resultat påverkas av ett antal externa faktorer. I tabellen nedan redovisas hur förändringar av de faktorer som är viktiga skulle ha påverkat resultat före skatt år 2018.

Variabel	Förändring, %	Resultateffekt, Mkr
Prisförändring	+/-1	+/-11,8
Kostnad för sålda varor	+/-1	+/-5,9
Lönekostnader	+/-1	+/-3,9

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Styrelsen för Bolaget bedömer att rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden efter dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses här Green Landscapings möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

TRENDER

Drivfaktorer till marknadens förväntade positiva utveckling är gynnsamma demografiska trender. Tillväxten förväntas drivas av urbanisering, ökade ambitioner från kommuner med ökade utgifter för grönområden samt högre kvalitets- och säkerhetskrav i kombination med ökat bostadsbyggande. Nybyggnation av bostäder sker ofta i kombination med nybyggnation av utemiljöer såsom parker, lekplatser och utegym. Höjda kvalitets- och säkerhetskrav förväntas vidare öka efterfrågan på exempelvis renoveringar av lekplatser och utegym. Vidare påverkas marknaden även av andelen tjänster som är utkontrakterade till externa leverantörer.

Förutom vad som anges i Prospektet finns det, såvitt styrelsen känner till, inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter.

Green Landscaping känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. Bolagets verksamhet är dock förknippad med risker. I avsnittet "Riskfaktorer" presenteras ett antal övergripande riskfaktorer som bedöms kunna ha betydelse för Green Landscapings verksamhet, finansiella ställning och framtidsutsikter.

GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR MED OÄNDLIG LIVSLÄNGD

Koncernens goodwill uppgår till 418,8 MSEK och är hänförlig till förvärv av dotterföretag. Goodwillen nedskrivningstestas årligen om det inte finns en indikation tidigare. Nedskrivningstestet görs på segmentsnivå. Nedskrivningsprövningen består i att bedöma om enhetens återvinningsvärde är högre än det redovisade värdet. Återvinningsvärdet har beräknats på basis av enhetens nyttjandevärde, vilket utgör nuvärdet av enhetens förväntade framtida kassaflöden, utan hänsyn till eventuell framtida verksamhetsexpansion och omstrukturering. Samma väsentliga antaganden har gjorts för alla segment. Kassaflödena har baserats på finansiella prognoser omfattande 5 år och baseras på en uthållig tillväxttakt om 2 procent. Diskonteringsräntan före skatt som använts vid nuvärdesberäkningen uppgår till 8,0 procent. Utförda nedskrivningsprövningar har inte indikerat något nedskrivningsbehov.

För segment Grönyteskötsel och Landscaping innebär en ändring av diskonteringsräntan med +/- 2 procent att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 470 MSEK respektive 930 MSEK. En ändring i omsättning +/- 2,5 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar 205 MSEK respektive 227 MSEK. En ändring i EBITDA +/- 2 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 498 MSEK.

För segment Sports Landscaping innebär en ändring av diskonteringsräntan med +/- 2 procent att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 27 MSEK respektive 53 MSEK. En ändring i omsättning +/- 2,5 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar 10 MSEK respektive 11 MSEK. En ändring i EBITDA +/- 2 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 42 MSEK.

För segment Träd- och skogsvård innebär en ändring av diskonteringsräntan med +/- 2 procent att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 20 MSEK respektive 41 MSEK. En ändring i omsättning +/- 2,5 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar 9 MSEK respektive 11 MSEK. En ändring i EBITDA +/- 2 procent innebär att nyttjandevärdet minskar respektive ökar med 19 mkr.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 122 000 SEK och inte överstiga 4 488 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 10 000 000 och inte överstiga 40 000 000. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 2 545 326,073 SEK, fördelat på totalt 35 849 663 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,071 SEK. ISIN-koden för aktierna är SE0010985028.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt och är fullt betalda samt fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inget offentligt uppköps-erbjudande har lämnats för de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Aktierna i Green Landscaping har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Rösträtt

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden AB ("Euroclear") förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägare som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Beslutsdatum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal stamaktier	Förändring i antal aktier (PREF)	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
30 juni 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹⁾	109 360	2 188	8 748 ²⁾	202 015	10	2 020 150
7 juli 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	109 360	2 188	8 748 ²⁾	212 951	10	2 129 510
17 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ³⁾	46 890	938	3 751 ²⁾	217 640	10	2 176 400
24 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	78 160	1 563	6 253 ⁴⁾	225 456	10	2 254 560
7 februari 2018	Uppdelning av aktier (split)	–	7 217 709	26 375 235	33 818 400	0,067	2 254 560
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	19 937,333334	43 905	255 155 ⁵⁾	34 117 460	0,067	2 274 497,333334
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	93 454,533334	–	1 401 818 ¹⁾	35 519 278	0,067	2 367 951,866668
15 mars 2018	Utbyte konvertibler	9 755,800000	12 857	133 480 ⁶⁾	35 665 615	0,067	2 377 707,666668
19 mars 2018	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ⁷⁾	324 395,466667	4 865 932	–	40 531 547	0,067	2 702 103,133335
19 mars 2018	Nyemission (mot kontant betalning) ⁸⁾	238 095,266667	3 571 429	–	44 102 976	0,067	2 940 198,400002
19 mars 2018	Minskning av aktiekapital genom indragning av aktier	–573 604,466667	–	–8 604 067 ⁹⁾	35 498 909	0,067	2 366 593,933335
19 mars 2018	Fondemission (fritt eget kapital)	153 828,605665	–	–	35 498 909	0,071	2 520 422,539
19 mars 2018	Omvandling PREF till aktie	–	19 738 636	–19 738 636	35 498 909	0,071	2 520 422,539
14 december 2018	Nyemission (mot betalning genom apport) ¹⁰⁾	24 903,534000	350 754	–	35 849 663	0,071	2 545 326,073

1) Teckningskurs i emissionen var 572,20 SEK/stamaktie och 1 000 SEK/preferensaktie Serie F (före split 1:150 beslutad vid extra bolagstämma den 7 februari 2018).

2) PREF E.

3) Teckningskurs i emissionen var 2 398 SEK/stamaktie och 1 000 SEK/preferensaktie Serie F (före split 1:150 beslutad vid extra bolagstämma den 7 februari 2018).

4) PREF F.

5) PREF H.

6) PREF G.

7) Teckningskurs i emissionen var cirka 16,83 SEK/stamaktie.

8) Teckningskurs i emissionen var cirka 0,066667 SEK/stamaktie.

9) Minskningen av aktiekapitalet genomfördes i syfte att Bolaget enbart skulle ha ett aktieslag inför listningen på First North. Därför genomfördes indragning av 4 010 916 PREF B, 69 955 PREF C, 122 318 PREF D, 239 646 PREF E, 4 154 600 PREF F, 3 976 PREF H och 2 656 PREF Z.

10) Teckningskurs i emissionen 28,495 SEK/stamaktie.

ÄGARSTRUKTUR

Baserat på information inhämtad från Euroclear, visas i nedanstående tabell Bolagets tio största aktieägare per den 29 mars 2019, med av Bolaget kända förändringar. Per dagen för detta Prospekt finns det enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger mer än fem procent av samtliga aktier och röster i Bolaget utöver vad som framgår nedan. Per den 29 mars 2019 uppgick antalet aktieägare till cirka 900.

Aktieäggande per dagen för Prospektet

Aktieägare	Antal aktier	Andel av aktiekapital och röster (%)
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	7 385 599	20,6
Staffan Salén med familj genom bolag	6 745 839	18,8
Johan Nordström genom bolag	3 746 738	10,5
AFA Försäkring	2 261 000	6,3
Per Sjöstrand genom bolag	1 668 886	4,7
Tredje AP-fonden	1 651 000	4,6
Peter Lindell genom bolag	1 113 447	3,1
Tranemo Förvaltning AB	781 727	2,2
Toppstjärnan AB	699 718	2,0
Nordnet Pensionsförsäkring	583 190	1,6
De tio största aktieägarna	26 637 144	74,3
Övriga aktieägare	9 212 519	25,7
Totalt	35 849 663	100

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma den 19 mars 2018 beslutade aktieägarna om inrättande av ett incitamentsprogram (Teckningsoptioner Serie 2018/2021) till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare inom Koncernen. Sammanlagt erbjöds cirka 50 medarbetare möjlighet att delta i programmet som omfattar sammanlagt högst 1 672 723 teckningsoptioner. För varje tecknad teckningsoption betalades en premie om 1,53 SEK baserat på en marknadsvärdering utförd enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Bolaget till en teckningskurs om 27,30 SEK. Teckning av ny aktie genom utnyttjande av teckningsoption kan ske under perioden från den 31 mars 2021 till och med den 30 juni 2021. I det fall samtliga utestående teckningsoptioner nyttjas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 1 672 723 aktier och aktiekapitalet med 118 763,333 SEK. Om samtliga utestående teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om cirka 4,5 procent av aktiekapitalet och rösterna i Bolaget i förhållande till antalet utgivna aktier per dagen för detta Prospekt.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2019, som kommer att hållas den 15 maj 2019, beslutar om införande av ett nytt incitamentsprogram omfattande totalt högst 730 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption föreslås ge rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden maj – juni 2022.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman beslutade den 14 maj 2018 att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier och/eller konvertibler som innebär utgivande av eller konvertering till sammanlagt högst 3 550 000 aktier.

Syftet med bemyndigandet och skälet till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske på ett tidseffektivt sätt för att finansiera företagsförvärv eller investeringar i nya eller befintliga verksamheter. Nyemission av aktier eller emission av konvertibler med stöd av bemyndigandet ska, vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs enligt de rådande marknadsförhållandena vid tidpunkten då aktier och/eller konvertibler emitteras. Betalning för tecknade aktier och/eller konvertibler kan ske kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

I samband med förvärvet av Mark & Miljö beslutade styrelsen, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 14 maj 2018, att emittera totalt 350 754 aktier som en del av köpeskillingen. Styrelsens kvarvarande bemyndigande omfattar således 3 199 246 aktier intill årsstämman 2019.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2019, som kommer att hållas den 15 maj 2019, beslutar om ett likvärdigt bemyndigande som det som beslutades av årsstämman 2018. Därutöver har styrelsen även föreslagit att årsstämman 2019 beslutar om ett sedvanligt bemyndigande för styrelsen att återköpa egna aktier.

UTDELNINGSPOLICY

Bolagets mål är att dela ut cirka 40 procent av nettovinsten årligen. Utdelningsförslaget ska beakta Bolagets långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov. Det har inte beslutats om några utdelningar till aktieägarna i Bolaget under den tid som omfattas av den historiska finansiella informationen. Styrelsen har inte föreslagit någon utdelning avseende räkenskapsår 2018.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear, Box 190, 101 23 Stockholm som registrerar aktierna. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna har ISIN-kod SE0010985028.

ANSÖKAN OM NOTERING PÅ NASDAQ STOCKHOLM

Bolagets aktier är sedan den 23 mars 2018 föremål för handel på Nasdaq First North med ISIN-kod SE0010985028 och under handelsbeteckningen GREEN. Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Nasdaq Stockholms har den 11 april 2019 beviljat Bolagets ansökan under förutsättning att sedvanliga villkor uppfylls. Beräknad sista dag för handel för Bolagets aktier på Nasdaq First North är den 15 april 2019 och beräknad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 16 april 2019. Bolagets aktier kommer på Nasdaq Stockholm fortsätta handlas under handelsbeteckningen (ticker) GREEN.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Det har såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in.

STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Enligt Green Landscaping's bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter valda för

tiden intill årsstämman 2019. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare per dagen för Prospektet.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:	
			Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare per idag
Per Sjöstrand	Ordförande	2012	Ja	Ja
Staffan Salén	Styrelseledamot	2018	Ja	Nej
Johan Nordström	Styrelseledamot och verkställande direktör	2018	Nej	Nej
Åsa Källenius	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Monica Trolle	Styrelseledamot	2018	Ja	Ja
Andreas Bruzelius	Styrelseledamot	2014	Ja	Ja

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet, oberoende och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



PER SJÖSTRAND

(Styrelseordförande)

Född: 1958.

Befattning: Styrelseordförande i Bolaget sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Extern verkställande direktör i Instalco Intressenter AB. Styrelseordförande i Instalco Holding AB (samt uppdrag i dotterbolag), Kullastrand Kök & Interiör AB, Voltage AB och Ohmslag AB. Även styrelseledamot i Markona AB (samt uppdrag i dotterbolag) samt styrelsesuppleant i Installationsföretagen Service i Sverige AB och Inkom Sverige AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Arkösunds Hotell AB, Sista versen 21222 AB, Slutplattan EZPIR 99171 AB, Västra Värmlands Rörinstallationer AB, Ehlslag AB och Hansson & Jakobsson Storkök Aktiebolag. Per har även varit styrelseledamot i Kanenas 16 AB.

Övrig erfarenhet: Per har 20 års erfarenhet som verkställande direktör i bolag som PEAB Nord AB, Midroc Electro Aktiebolag och NEA Gruppen AB och är för närvarande verkställande direktör i Instalco Intressenter AB, vilka är noterade på Nasdaq Stockholm. Per har även arbetat som direktör vid Stora Projekt vid Trafikverket. Civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Green Landscaping: Per innehar per dagen för Prospektet totalt 1 668 886 aktier (via bolag).



ANDREAS BRUZELIUS

(Styrelseledamot)

Född: 1979.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2014, dessförinnan styrelsesuppleant sedan 2009.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Skyrock Capital Sweden AB och Skyrock Capital Sweden II AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Instalco Intressenter AB (samt uppdrag i dotterbolag) och i Velcora Holding AB (samt uppdrag i dotterbolag). Styrelsesuppleant i Hansson & Jakobsson Storkök Aktiebolag. Även verkställande direktör i Velcora Holding AB. Tidigare styrelsesuppleant i Sista Versen 21222 AB och i Slutplattan EZPIR 99171 AB.

Övrig erfarenhet: Andreas är anställd hos FSN Capital Partners AB och har lång erfarenhet inom bolagsutveckling och finansiella sektorn. Tidigare verksam inom investment banking på Deutsche Banks M&A-avdelning i London samt inom Carnegie Investment Bank i Stockholm. Master of Science i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid Stephen M Ross School of Business, University of Michigan.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Green Landscaping: –



JOHAN NORDSTRÖM

(Styrelseledamot och verkställande direktör)

Född: 1965.

Befattning: Verkställande direktör sedan 2015 och styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Johan Nordstrom Invest AB, CapNorth AB, CapNorth Invest AB och flera av Bolagets dotterbolag samt styrelseledamot och verkställande direktör i Whitestoke AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande och verkställande direktör i Car-O-Liner Group AB (samt uppdrag i dotterbolag), styrelseordförande i Alignment Systems International AB, Truck Tech China AB samt verkställande direktör i Car-O-Liner Holding AB.

Övrig erfarenhet: Ekonomistudier vid Lunds universitet och Göteborgs universitet, MBA från Copenhagen Business School.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Nej.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Innehav i Green Landscaping: Johan innehar per dagen för Prospektet totalt 3 746 738 aktier (via bolag) samt 334 544 teckningsoptioner.



ÅSA KÄLLENIOUS

(Styrelseledamot)

Född: 1967.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: CFO vid Mekonomen AB (samt styrelseuppdrag i dotterbolag), verkställande direktör, CFO och styrelsesuppleant vid Källenius Invest AB samt styrelsesuppleant i KAAX Investment AB (samt dotterbolag) och ANNMAKA AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: CFO vid Tele2 Sweden AB (samt styrelseuppdrag i dotterbolag). Styrelseledamot i MTG Radio Megahertz AB. Styrelsesuppleant i 4T Sverige AB.

Övrig erfarenhet: Åsa har lång erfarenhet som CFO från olika företag, branscher och ägarkonstellationer. Åsa är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet och har även genomgått Executive Management Program vid Handelshögskolan i Stockholm, Novare Management Program och Michael Berglund Board Value. Mentor på Amazing Women, Novare och Womenator.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Green Landscaping: Åsa innehar per dagen för Prospektet totalt 53 472 aktier.



MONICA TROLLE

(Styrelseledamot)

Född: 1965.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018

Andra pågående uppdrag: Manager FM & Workplace Management vid Aktiebolaget Tetra Pak.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Monica har mångårig erfarenhet inom Facility Management i chefsbefattning i bolag som WM-data Utilities AB/ CGI Sverige AB och AB Tetra Pak, som konsult hos Resources Global Professionals AB och i styrelseuppdrag för IFMA Sverige. Därutöver verksam som ekonomichef och administrativ chef inom EF Educational Tours, Sydkraft AB och WM-data Utilities AB och som regionchef för Resources Global Professionals AB. Har genomgått Executive Leadership Program, Handelshögskolan, Stockholm och studier i företagsekonomi vid Lunds Universitet.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Ja.

Innehav i Green Landscaping: Monica innehar per dagen för Prospektet totalt 28 472 aktier



STAFFAN SALÉN

(Styrelseledamot)

Född: 1967.

Befattning: Styrelseledamot sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AB Sagax, eWork Scandinavia AB, Westindia AB (samt uppdrag i dotterbolag), Coviz AB och Investment AB Jamaica samt verkställande direktör och styrelsesuppleant i Sven Salén Aktiebolag (inklusive dotterbolag). Styrelseledamot i Strand Kapitalförvaltning AB, Investment AB Antigua, Investment AB Pilhamn, Landauer Ltd och Merim AB samt styrelsesuppleant i Aktiebolaget Gudolphin. Även verkställande direktör i Salénia AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Fredells Trävaru Aktiebolag samt styrelseledamot i SNS (Studieförbundets Näringsliv och Samhälles serviceaktiebolag).

Övrig erfarenhet: Tidigare vice verkställande direktör och informationsdirektör för FöreningsSparbanken AB, redaktionschef för Finanstidningen samt finansanalytiker på Procter & Gamble. Staffan är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet.

Oberoende i förhållande till Green Landscaping och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare: Nej.

Innehav i Green Landscaping: Staffan innehar per dagen för Prospektet 6 745 839 aktier (med familj och genom bolag).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan följer närmare information om koncernledningens ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



JOHAN NORDSTRÖM

(Styrelseledamot och verkställande direktör)

Se rubriken "Styrelse" ovan.



CARL-FREDRIK MEIJER

(CFO och IR-ansvarig)

Född: 1980.

Befattning: CFO sedan 2015 och IR-ansvarig sedan 2018.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Långvik Invest AB samt styrelsesuppleant i Altrax AB, TargetOne AB och Sourcing Advisory Group AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Carl-Fredrik har cirka 14 års erfarenhet från positioner inom strategi och affärsutveckling såväl i Sverige som utomlands. Carl-Fredrik har bland annat arbetat på PwC i London och Coor Service Management Aktiebolag. Carl-Fredrik har en kandidatexamen i Corporate Finance från Lunds Universitet och en masterexamen i Technology Management från Lunds Tekniska högskola.

Innehav i Green Landscaping: Carl-Fredrik innehar per dagen för Prospektet totalt 226 002 aktier (delvis via bolag) samt 145 814 teckningsoptioner (delvis via bolag).



ROBERT BROHMANDER

(Regionchef – Region Mitt)

Född: 1970.

Befattning: Regionchef Mitt sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Robert har över 18 års erfarenhet från chefs- och ledarpositioner inom service och eftermarknad från flera olika industriföretag. Robert började sin tjänst som distriktschef för Svensk Markservice AB under 2017.

Innehav i Green Landscaping: Robert innehar per dagen för Prospektet 330 aktier.



JAN ERIKSSON

(Regionchef – Region Öst)

Född: 1950.

Befattning: Regionchef Öst sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelsesuppleant för J E Eriksson Mark och Anläggningsteknik AB, styrelseledamot i JE Mark & fastigheter i Vallentuna AB och Frans Holding AB, samt styrelsesuppleant i Björnentreprenad.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare styrelseordförande i J E Eriksson Mark och Anläggningsteknik AB.

Övrig erfarenhet: Jan grundade J E Eriksson Mark och Anläggningsteknik AB och JE Mark & fastigheter i Vallentuna AB och har sammanlagt mer än tjugo års erfarenhet från positioner inom mark- och anläggningsindustrin.

Innehav i Green Landscaping: Jan innehar per dagen för Prospektet 222 966 aktier.



HENRIK SAHLÉN

(Regionchef – Region Norr)

Född: 1969.

Befattning: Regionchef Väst sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: Henrik är aktiv inom skogsförvaltning och bedriver en enskild firma för konsultverksamhet inom bygg- och anläggningsteknik.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i FällforsånNetwork ekonomisk förening.

Övrig erfarenhet: Henrik har mångårig erfarenhet från chef- och ledarpositioner inom Svensk Markservice AB och började sin tjänst 2011 som platschef och avancerade sedermera till produktionsamordnare och därefter distriktschef. Henrik har en maskiningenjörsexamen från Umeå universitet.

Innehav i Green Landscaping: Henrik innehar per dagen för Prospektet 300 aktier.



DANIEL LINDERSTÅHL

(Regionchef – Region Syd)

Född: 1976.

Befattning: Regionchef Syd sedan 2019.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Södertörns Optik Aktiebolag.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Daniel har sammanlagt mer än tio års erfarenhet från chefspositioner och senast inom Svensk Markservice AB. Daniel har dessförinnan mångårig erfarenhet inom Försvarsmakten och är utbildad yrkesofficer och kapten vid Militärhögskolan.

Innehav i Green Landscaping: Daniel innehar per dagen för Prospektet 7 949 aktier.



HANS LAGERSTRÖM

(Regionchef – Region Väst)

Född: 1964.

Befattning: Regionchef Väst sedan 2015.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Hans har tjugofem års erfarenhet från chefs- och ledarpositioner varav tio år vid Green Landscaping AB som distriktschef och sedermera regionchef. Hans har en examen från Arméns tekniska skola i Skövde.

Innehav i Green Landscaping: Hans innehar per dagen för Prospektet 93 675 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Klarabergsviadukten 70, 111 64 Stockholm.

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

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

Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom deras aktieinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattnings-

havare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

REVISORER

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Ernst & Young Aktiebolag. Huvudansvarig revisor är Alexander Hagberg, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Samma revisor har varit Bolagets revisor under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och revisorn har inte avgått, blivit avsatt eller inte blivit omvald under nämnda period. Bolagets huvudansvariga revisor Alexander Hagberg har även varit huvudansvarig revisor under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Revisorn innehar inga aktier eller aktierrelaterade instrument i Bolaget.

BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTYRNING INOM GREEN LANDSCAPING

Green Landscaping är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, Bolagets bolagsordning, interna styrdokument och First North Rule Book for Issuers. Efter listbytet till Nasdaq Stockholm kommer Bolagets bolagsstyrning följa Nasdaqs Regelverk för emittenter istället för First North Rule Book for Issuers. Bolaget har på frivillig basis tillämpat Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") sedan listningen på Nasdaq First North. Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget är inte skyldigt att vid varje tillfälle följa samtliga regler i Koden, utan har möjlighet att välja alternativa lösningar som Bolaget bedömer vara bättre lämpade för Bolagets speciella förutsättningar. Detta förutsätter att Bolaget redovisar varje avvikelse, beskriver den alternativa lösningen och förklarar skälet för avvikelsen i sin årliga bolagsstyrningsrapport (enligt principen "följ eller förklara"). Bolaget har per dagen för detta Prospekt inte identifierat några avvikelser från Koden. Eventuella framtida avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapporter.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Green Landscaping utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens industri. Kallelse till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska enligt aktiebolagslagen utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma där fråga om

ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman medan kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (dvs. på avstämningensdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i Bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningensdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering). Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningensdag och upphör att gälla efter avstämningensdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

Green Landscapings årsstämma 2019 kommer äga rum den 15 maj 2019.

VALBEREDNING

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning. Vid extra bolagsstämma den 11 mars 2018 beslutades att anta en instruktion för tillsättande av valberedning att gälla tills vidare intill dess att beslut om ändring fattas av bolagsstämman. Enligt instruktionen ska valberedningen, som huvudregel, bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget per den sista bankdagen i september. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot går turen vidare till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren osv. Namnet på valberedningens ledamöter och namnet på de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen

anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samme aktieägare som har utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de röstmässigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i Bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuell behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som från tid till annan följer av Koden.

Valberedningen inför årsstämman 2019 består av:

- Marcus Trummer, ordförande för valberedningen (utsedd av Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB)
- Erik Salén (utsedd av Westindia Aktiebolag)
- Anders Thomasson (utsedd av Johan Nordstrom Invest AB och CapNorth AB)
- Per Sjöstrand (styrelseordförande)

STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamot väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte. Styrelsen består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter. Närmare information om ledamöterna återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken utvärderas, uppdateras och fastställas på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Styrelsen kan inrätta utskott med uppgift att bereda frågor inom ett visst område och kan även delegera beslutanderätt till ett sådant utskott, men styrelsen kan inte avböra sig ansvaret för de beslut som fattas på grundval därav. Om styrelsen beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt som styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott och ett ersättningsutskott. Närmare beskrivning av utskottens nuvarande sammansättning och uppgifter framgår nedan.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott bestående av tre ledamöter: Per Sjöstrand, Andreas Bruzelius och Åsa Källenius. Åsa Källenius är ordförande för utskottet. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision (om sådan funktion inrättas framöver) och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll. Utskottet ska även granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och då särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revision. Revisionsutskottet ska därtill bidra vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av tre ledamöter: Per Sjöstrand, Andreas Bruzelius och Staffan Salén. Per Sjöstrand är ordförande för utskottet. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av eventuella riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare fastställda av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

För styrelsens bedömning av Bolagets och Koncernens ekonomiska situation ska rapporteringen till styrelsen utformas så att den ger underlag för uppföljning av affärsplaner, budgetar, ekonomisk utveckling m.m., samt att styrelsen i övrigt kan uppfylla sin rapporteringsskyldighet avseende ekonomiska förhållanden. Rapporteringen måste därvid återge bland annat Bolagets och Koncernens (i) finansieringsförhållanden, (ii) likviditet, (iii) särskilda risker och (iv) andra förhållanden av betydelse.

Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2018 beslutades om styrelsearvode uppgående till 250 000 SEK till ordföranden och 125 000 SEK till övriga styrelseledamöter med undantag för Bolagets verkställande direktör Johan Nordström och Andreas Bruzelius som i egenskap av anställd hos FSN Capital Partners (investeringsrådgivare till FSN Capital III, Bolagets tidigare huvudaktieägare) av sagt sig rätten till arvode. Vidare erhåller revisionsutskottets ordförande 75 000 kr, till resterande ledamöter i styrelsens utskott utgår inga arvoden.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de har avgått som styrelseledamöter.

Ersättningar till verkställande direktören och ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 14 maj 2018 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare huvudsakligen i enlighet med följande. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig lön ska utgå kontant och baseras på utfallet i förhållande till resultatmål inom det individuella ansvarsområdet (Koncern- eller affärsområde) samt sammanfalla med aktieägarnas intressen. Rörlig lön ska motsvara maximalt 50 procent av den fasta årslönen för verkställande direktören och maximalt 35 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen. Rörlig lön ska vara pensionsgrundande om inte annat avtalats. Styrelsen ska ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2019, som kommer hållas den 15 maj 2019, beslutar om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som i stort motsvarar de riktlinjer som beslutades av årsstämman 2018.

Utbetald ersättning under räkenskapsåret 2018

Ersättning till ledande befattningshavare som är anställda kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Tabellen nedan visar ersättning till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Under räkenskapsåret 2018 bestod ledningen av fem personer, nämligen verkställande direktören, CFO, COO samt de tidigare ledande befattningshavarna Strategi- och inköpschef och Affärsutvecklingschef. Inför räkenskapsåret 2019 har ledningsgruppen förändrats, se vidare ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Namn, MSEK	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner ¹⁾	Totalt
Johan Nordström (VD)	2,8	0,7	0,6	–	3,4
Övriga ledande befattningshavare ²⁾	3,7	0,6	1,2	0,1	5,0
Totalt	6,5	1,3	1,8	0,1	8,4

1) Avser bilförmån och sjukvårdsförsäkring.

2) Avser CFO, COO samt de tidigare ledande befattningshavarna för Strategi- och inköpschef och Affärsutvecklingschef (4 personer).

Anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare

Grundlön och andra anställningsförmåner till ledande befattningshavare bedöms vara i enlighet med marknadspraxis och baseras på kompetenskrav, betydelse och erfarenhet samt prestation. Samtliga ledande befattningshavare, verkställande direktör undantaget, omfattas av ett gemensamt resultat- och omsättningsbaserat bonusprogram. Verkställande direktör omfattas av ett individuellt bonusprogram.

För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida samt sex månader vid uppsägning från verkställande direktörs sida. För CFO gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare är individuell och regleras i respektive anställningsavtal. Green Landscaping tecknar och betalar månatlig pensionspremie i en tjänstepensionsförsäkring. Anställningsavtalet för verkställande direktören innehåller särskilda sekretessbestämmelser och bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud.

Bolaget tillhandahåller ersättningar efter avslutad anställning endast genom avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att Bolaget betalar fastställda avgifter till andra juridiska personer avseende flera försäkringar för enskilda anställda. Bolaget har inga förpliktelser att betala ytterligare avgifter utöver betalningar av den fastställda avgiften som redovisas som en kostnad i den period där den relevanta tjänsten utförs.

Utöver vad som anges ovan i detta avsnitt har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträddandet av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträddande av anställning eller uppdrag.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets och Koncernens årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Green Landscapings bolagsordning ska Bolaget ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer med högst två (2) revisorssuppleanter. Revisor och eventuell revisorssuppleant ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Ernst & Young Aktiebolag. Huvudansvarig revisor är Alexander Hagberg, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Revisorn innehar inga aktier eller aktierelaterade instrument i Green Landscaping. Närmare information om revisorn återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning. Ersättning till revisorn utgick under räkenskapsåret 2018 med totalt 4,7 MSEK varav 1,2 MSEK avsåg revisions-tjänster. Övrig ersättning om 3,5 MSEK avsåg främst ersättning för rådgivning i samband med förvärvet av Svensk Markservice och listningen på First North samt viss skatterådgivning.

STYRELSENS RAPPORT OM INTERN KONTROLL AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt Koden. Styrelsen ska bland annat tillse att Green Landscaping har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Bolaget har inte inrättat någon särskild funktion för intern kontroll utan uppgiften fullgörs av styrelsen. Den interna kontrollen inbegriper kontroll över Bolagets organisation,

rutiner och åtgärder. Syftet är att säkerställa att en tillförlitlig och korrekt finansiell rapportering sker, att Bolagets och Koncernens finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsstandarder samt att övriga krav följs. Systemet för intern kontroll syftar även till att övervaka efterlevnaden av Bolagets policys, riktlinjer och principer. Därutöver sker en övervakning av skyddet av Bolagets tillgångar samt att Bolagets resurser utnyttjas på ett kostnadseffektivt och lämpligt sätt. Vidare sker internkontroll genom uppföljning i informations- och affärssystem och genom löpande analys av risker.

Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen som även omfattar riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören, instruktioner för av styrelsen inrättade utskott och instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har också antagit en särskild attestordning samt en finanspolicy. Bolaget har även en ekonomihandbok som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott som har som huvudsaklig uppgift att övervaka Green Landscapings finansiella rapportering, att övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll, internrevision (i den mån sådan funktion inrättas) och riskhantering, samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet.

Verkställande direktören har ansvaret för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön, och rapporterar löpande till styrelsen i enlighet med fastlagda instruktioner.

Varje lokal enhet är organiserad som ett dotterbolag med egen styrelse och verkställande direktör med ansvar för styrning av den lokala verksamheten enligt riktlinjer och anvisningar från koncernnivå. En del av de lokala enheterna har egen administration som hanterar löpande bokföring och finansiell rapportering medan en del nyttjar Koncernens Shared Service Centre. De lokala enheterna rapporterar primärt till Bolagets verkställande direktör och finansdirektör.

Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisorer under verksamhetsåret till verkställande direktör och styrelse. Revisorernas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i redovisningen och rapporteringen på koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och enligt fastställda riktlinjer med fokus på enskilda projekt. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen gör en årlig genomgång av risksituationen.

Kontrollaktiviteter syftar till att identifiera och begränsa risker. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets policys och styrdokument. De koncernövergripande riktlinjerna för intern kontroll följs upp under året hos samtliga rörelsedrivande bolag.

Enhetliga redovisnings- och rapportinstruktioner tillämpas av samtliga enheter inom Koncernen. De lokala enheternas finansiella utveckling följs upp löpande genom månatlig rapportering som framförallt fokuserar på omsättning, resultatutveckling och orderstock men även inkluderar legal och operativ uppföljning med fokus på status på enskilda projekt. Kvartalsvis rapporterar samtliga enheter in en internkontrollrapport. Andra viktiga delar i den interna kontrollen är den årliga affärsplaneprocessen samt prognostiseringsprocesser. Prognoser följs upp i Koncernens månatliga rapportering.

Genom kontinuerliga LEAN-projekt har ett ramverk skapats för att driva kontinuerliga förbättringar inom Koncernen innefattande grundläggande processer såvitt avser intern kontroll.

Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja korrekt finansiell rapportering och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Finansiell rapportering sker i ett koncerngemensamt system med fördefinierade rapportmallar.

Som noterat Bolag är Green Landscaping underställt reglerna i EU:s förordning om marknadsmissbruk nr 596/2014 ("MAR"). MAR styr bland annat hur insiderinformation får offentliggöras, under vilka villkor som offentliggörandet får skjutas upp, och hur Bolaget ska hålla ett register över personer som har tillgång till insiderinformation om Bolaget. Bolaget använder ett digitalt verktyg för att säkerställa att hanteringen av insiderinformation möter kraven som ställs enligt MAR och Bolagets insiderpolicy. Endast behöriga personer i Bolaget har tillgång till verktyget.

Bolagets finansiella rapportering följer de lagar och regler som gäller i Sverige. Bolagets information till aktieägarna och andra intressenter ges via årsredovisningen samt via delårsrapporter och pressmeddelanden.

Uppföljning

Efterlevnaden och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Green Landscapings verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom utvecklingen i enskilda projekt. Verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje styrelsemöte. Styrelsen och revisionsutskottet går igenom årsredovisning och kvartalsrapporter och genomför finansiella utvärderingar i enlighet med fastställd plan. Revisionsutskottet följer upp den finansiella rapporteringen samt andra närliggande frågor och diskuterar regelbundet dessa frågor med de externa revisorerna.

VALBEREDNINGENS FÖRSLAG INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2019

Inför årsstämman 2019, som kommer att hållas den 15 maj 2019, har valberedningen föreslagit att antalet styrelseledamöter ska uppgå till sex ordinarie styrelseledamöter. Valberedningen har föreslagit omval av styrelseledamöterna Per Sjöstrand, Johan Nordström, Monica Trolle, Staffan Salén och Åsa Källenius samt nyval av Stefan Dahlbo till Bolagets styrelse för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Valberedningen har vidare föreslagit att Per Sjöstrand omväljs till styrelsens ordförande.

Stefan Dahlbo har lång erfarenhet av börsbolag från såväl vd- som styrelseroll. Stefans bakgrund inom dessa roller kommer bland annat från relaterade branscher eller branscher som har relevans för den verksamhet som Bolaget bedriver, så som fastighetsbolag, tjänstebolag och bolag med aktiv förvärvsagenda. Vidare så har Stefan kompetens inom företagsledning och affärsutveckling som kan komma Bolaget till godo.

I enlighet med revisionsutskottets rekommendation, har valberedningen föreslagit att årsstämman, för den kommande ettårsperioden, omväljer Ernst & Young Aktiebolag som revisionsbolag, vilka har meddelat att de har för avsikt att utse Alexander Hagberg som huvudansvarig revisor.

Valberedningen har föreslagit att arvoden till styrelsen för tiden intill nästa årsstämma ska uppgå till totalt 750 000 kronor, varav 250 000 kronor ska utgå till styrelsens ordförande och 125 000 kronor till övriga ordinarie styrelseledamöter som ej är anställda i Bolaget. Till revisionsutskottets ordförande föreslås ett arvode om 75 000 kronor. I övrigt föreslås att inga arvoden ska utgå till ledamöter av styrelsens utskott. Valberedningen har vidare föreslagit att arvode till Bolagets revisor ska utgå enligt löpande, godkänd räkning.

Slutligen har valberedningen föreslagit att årsstämman antar principer för tillsättande av och instruktion avseende valberedning som motsvarar de principer som antogs av årsstämman 2018.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BILDANDE OCH LEGAL FORM SAMT VERKSAMHETSFÖREMÅL

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades som ett lagerbolag den 12 november 2008 samt registrerades hos Bolagsverket den 2 december 2008. Bolagets organisationsnummer är 556771-3465 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets handelsbeteckning är Green Landscaping.

Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att "direkt eller indirekt, självt eller genom dotterbolag, bedriva mark- och fastighetsteknisk drift, skötsel och entreprenad och därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom". För ytterligare information se

den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning".

Styrelsen har föreslagit att årsstämman 2019, som kommer att hållas den 15 maj 2019, beslutar att ändra Bolagets firma från Green Landscaping Holding AB (publ) till Green Landscaping Group AB (publ).

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för detta Prospekt består av 13 direkt och indirekt ägda dotterbolag, varav samtliga är svenska privata aktiebolag, samt en norsk filial. Bolagets dotterbolag samt filial framgår av nedan tabell.¹⁾

Bolag, organisationsnummer, säte	Antal aktier/andelar	Andel i %
Green Landscaping Incentive AB, 559148-3242	50 000	100
Björnentreprenad Aktiebolag, 556379-0723	1 000	100
GML Sport AB, 556369-3372	1 000	100
GML Sport Anläggning AB, 559092-8601	50 000	100
GML Sport Firma i Norge, NUF (filial)	–	–
Green Landscaping AB, 556773-4800	100 000	100
Jacksons Trädvård AB, 556591-9858	1 000	100
Jacksons Trädvård Sydväst AB, 556846-9919	500	100
J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB, 556558-6079	1 750	100
Mark & Miljö Projekt i Sverige AB, 556756-6533	11 000	100
Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag, 556177-8472	2 000	100
Svensk Jordelit Aktiebolag, 556207-6660	1 000	100
Svensk Markservice Holding AB, 556812-8002	1 000	100
Svensk Markservice Aktiebolag, 556420-4823	1 200	100

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten). För information om finansieringsavtal, se avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Finansieringsarrangemang".

Företagsförvärv

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och har sedan Bolaget bildades förvärvat flertalet bolag och verksamheter. Under 2017 förvärvade Bolaget Tranemo Trädgårdstjänst, Björnentreprenad, J E Mark och Jordelit och under 2018 förvärvade Bolaget Trädvård Sydväst, Svensk Markservice och Mark & Miljö samt tillgångarna i Borås Markentreprenad. Villkoren för genomförda förvärv beskrivs sammanfattningsvis nedan. För ytterligare information om

respektive förvärvat bolag och deras verksamhet, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" – "Signifikanta förvärv de senaste två åren".

Samtliga förvärv har genomförts mot en bestämd kontant köpeskilling som betalats ut vid tidpunkten för förvärvet. Vid förvärvet av Mark & Miljö erlades betalning även delvis genom 350 754 egna aktier (apport). Vid förvärvet av Tranemo Trädgårdstjänst, Björnentreprenad, J E Mark och Jordelit har säljarna även återinvesterat del av den bestämda köpeskillingen genom kvittningsemissioner i Bolaget. Samtliga förvärv, förutom Svensk Markservice och Borås Markentreprenad, har också inkluderat förpliktelse att erlagga tilläggsköpeskilling under vissa förutsättningar. Tilläggsköpeskilling avseende Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad har slutligt reglerats. Avseende övriga förvärvade bolag finns fortfarande utestående förpliktelser att erlagga tilläggsköpeskilling vid dagen för Prospektet. För mer information om potentiell utbetalning av tilläggsköpeskilling, se avsnittet

1) Dotterbolag markerade med fet stil har i sin tur dotterbolag som har sorterats in direkt under respektive dotterbolag och med indrag.

"Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" – "Överenskommelse om tilläggsköpeskilling i samband med förvärv".

Kund- och leverantörsavtal

Green Landscaping bedriver verksamhet inom olika affärsområden i flera geografiska regioner och kund- och leverantörsavtal ingås i den löpande verksamheten. Bolagets kunder är huvudsakligen verksamheter inom offentlig sektor och utgörs av kommuner, statliga myndigheter och offentliga fastighets- och bostadsföretag men Bolaget har även en stor andel kunder inom privat sektor såsom bland annat privata fastighets- och bostadsföretag och bostadsrättsföreningar. Bolagets intäkter är spridda över ett stort antal kundavtal och Bolaget anser sig inte beroende av något enskilt kundavtal eller leverantörsavtal.

För ytterligare beskrivning, se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen har en rad registrerade domännamn samt ett antal registrerade varumärken. Koncernen är emellertid inte beroende av några patent, licenser, varumärken, domäner eller andra registrerade immateriella rättigheter.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen innehar sedvanliga försäkringar för den verksamhet den bedriver, t.ex. egendoms-, avbrotts-, ansvars-, transport-, motorfordons- och olycksfallsförsäkringar. Försäkringarna i Bolagets dotterbolag är anpassade efter deras respektive verksamheter. Bolaget innehar vidare en VD- och styrelseansvarsförsäkring.

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringskydd, inklusive nivån och villkoren för denna försäkring, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Koncernen kan inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister. Bolaget är dock inte, och har inte heller varit, part till några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Nedan presenteras transaktioner med närstående under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges.

Bolaget upptog 2010 ett bryggglån om totalt 23 MSEK från Bolagets tidigare huvudägare FSN Capital III. Lånet löpte med en årlig ränta om åtta procent som kapitaliseras. Större delen av bryggglånet reglerades genom nyemission av aktier

genom kvittning beslutad den 4 augusti 2010 varvid ett belopp om 1,8 MSEK kvarstod. Återstående bryggglånebelopp, inklusive upplupen ränta, om totalt 3,2 MSEK återbetalades till FSN Capital III den 31 januari 2018.

Bolaget upptog den 23 november 2017 ett lån om totalt 8 MSEK från Bolagets tidigare huvudaktieägare FSN Capital III för tillfällig finansiering av förvärvet av Jordelit. Lånet löpte med årlig ränta om 5 procent och har fullt återbetalats (5,66 MSEK genom kvittning i utbyte mot konvertibler utgivna den 23 november 2017 och 2,34 MSEK genom kontant återbetalning).

Inför listningen på First North beslutade Bolaget om konvertering av utestående konvertibler mot stam- och preferensaktier. Bolagets verkställande direktör, Johan Nordström, innehade via bolag konvertibler till ett totalt belopp om cirka 9,3 MSEK, inklusive upplupen ränta. Bolagets styrelse beslutade den 15 mars 2018, efter begäran av konvertibelinnehavaren, att konvertera konvertiblerna till 1 401 818 preferensaktier i enlighet med konvertibelvillkoren. Preferensaktierna omvandlades därefter till stamaktier i samband med listningen på First North. FSN Capital III, Bolagets tidigare huvudaktieägare, innehade konvertibler till ett totalt belopp om cirka 82 MSEK, inklusive upplupen ränta. Extra bolagsstämma den 19 mars 2018 beslutade att genom en riktad nyemission kvitta hela FSN Capitals konvertibelfordran mot 4 865 932 stamaktier.

J E Mark hyr lokal för upplag och förvaring (ca 5 000 kvm) av J E Mark & Fastigheter i Vallentuna AB, som ägs av Jan Eriksson som är ledande befattningshavare i Bolaget. Hyresperioden löpte initialt till och med den 31 maj 2019 med en uppsägningstid om nio månader, men en förlängning om 1 år i taget om uppsägning inte sker. Under 2018 har cirka 360 TSEK betalats i hyra.

I samband med Bolagets förvärv av J E Mark ställdes reverser avseende beslutad men ej utbetald vinstutdelning ut från J E Mark till säljarna av J E Mark, vilket bland annat innefattade Jan Eriksson som är ledande befattningshavare i Bolaget. Det totala beloppet uppgick till cirka 2,3 MSEK och återbetalades i sin helhet under 2017. Därutöver finns även en utestående förpliktelse om maximal tilläggsköpeskilling om 8,5 MSEK från förvärvet. Enligt styrelsens preliminära bedömning kommer maximal tilläggsköpeskilling om 8,5 MSEK att betalas ut under 2019.

Utöver de transaktioner som angetts ovan har Green Landscaping inte varit part i någon närståendetransaktion av väsentlig betydelse under den period som omfattas av den finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet.

MILJÖFRÅGOR OCH TILLSTÅNDSPLIKTIG VERKSAMHET

Bolaget strävar efter att säkerställa att all miljöpåverkan är så liten som möjligt. Bolaget bedriver inte någon anmälnings- eller tillståndspliktig verksamhet enligt miljöprövningsförordningen.

RÅDGVIVARE

Cirio Advokatbyrå AB är legal rådgivare och Pareto Securities AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm.

EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Ingen av rådgivarna äger aktier i Bolaget och har, utöver på förhand avtalad ersättning för sina tjänster, inga andra ekonomiska intressen i Bolaget.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING RESPEKTIVE TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet.

- (i) Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2016 (resultaträkning på sidan 5, balansräkning på sidorna 6–7, kassaflödesanalys på sidan 9, redovisningsprinciper och noter på sidorna 19–29 och revisionsberättelse på sidan 30).
- (ii) Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2017 (resultaträkning på sidan 8, balansräkning på sidorna 9–10, kassaflödesanalys på sidan 12, redovisningsprinciper och noter på sidorna 18–32 och revisionsberättelse på sidan 33–34).
- (iii) Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2018 (resultaträkning på sidan 28, balansräkning på sidorna 29–30, kassaflödesanalys på sidan 32, redovisningsprinciper och noter på sidorna 38–64 och revisionsberättelse på sidorna 66–68).
- (iv) Svensk Markservices finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2016 (resultaträkning på sidan 4, balansräkning på sidorna 5–6, kassaflödesanalys på sidan 8, redovisningsprinciper och noter på sidorna 14–24 och revisionsberättelse på sidorna 25–26).
- (v) Svensk Markservices finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2017 (resultaträkning på sidan 4, balansräkning på sidorna 5–6, kassaflödesanalys på sidan 8, redovisningsprinciper och noter på sidorna 14–24 och revisionsberättelse på sidan 25–26).

Historisk finansiell information som införlivas genom hänvisning enligt ovan har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Dokument som införlivas genom hänvisning finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se).

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga för inspektion på ordinarie kontorstid under vardagar på Bolagets kontor (Klarabergsviadukten 70, 111 64 Stockholm) liksom, med undantag för Bolagets dotterbolags årsredovisningar, i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se).

- (i) Prospektet.
- (ii) Bolagets bolagsordning.
- (iii) Handlingar införlivade genom hänvisning.
- (iv) Bolagets dotterbolags reviderade års- och koncernredovisningar omfattandes åren 2016-2018 (i den mån sådana föreligger), inklusive revisionsberättelser.
- (v) Annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen har antagits vid extra bolagsstämma den 19 mars 2018.

1 § Firma

Bolagets firma är Green Landscaping Holding AB (publ).

2 § Säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

3 § Verksamhetsföremål

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att, direkt eller indirekt, självt eller genom dotterbolag, bedriva mark- och fastighetsteknisk drift, skötsel och entreprenad och därmed förenlig verksamhet samt äga och förvalta fast och lös egendom.

4 § Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall uppgå till lägst 1 122 000 kronor och till högst 4 488 000 kronor. Antalet aktier i bolaget skall uppgå till lägst 10 000 000 och till högst 40 000 000.

5 § Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

6 § Styrelse

Styrelsen skall, till den del den utses av bolagsstämman, bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) styrelseledamöter, utan styrelsesuppleanter.

7 § Revisor

Bolaget skall ha lägst en (1) och högst två (2) revisorer samt högst två (2) revisorssuppleanter. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

8 § Kallelse till bolagsstämma

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

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

9 § Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en (1) eller två (2) justeringspersoner att justera protokollet;
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och, i förekommande fall, verkställande direktör;
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer och revisorssuppleanter;
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
12. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter;
13. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

10 § Avstämningsförbehåll

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

AKTIEÄGARE SOM ÄR OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent på underskott upp till 100 000 SEK och därefter med 21 procent. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent för räkenskapsår som börjar 1 januari 2019. Bolagsskattesatsen sänks därefter till 20,6 procent för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer.

Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

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.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

DEFINITIONER

"Bolaget" eller "Green Landscaping" eller "Koncernen"	Beroende på sammanhanget, Green Landscaping Holding AB (publ), org.nr 556771-3465, den koncern vari Green Landscaping Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.
"Borås Markentreprenad"	Borås Markentreprenad AB.
"Björnentreprenad"	Björnentreprenad Aktiebolag.
"CAGR"	Compound annual growth rate.
"CRM-system"	Customer-relationship management-system.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"GML Sport"	GML Sport AB.
"IFRS"	International Financial Reporting Standards.
"ISO"	Internationella standardiseringsorganisationen.
"Jacksons Trädvård"	Jacksons Trädvård AB.
"J E Mark"	J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB.
"Jordelit"	Svensk Jordelit Aktiebolag.
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"K3"	Bokföringsnämndens allmänna råd om årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1).
"LEAN"	Internt styrsystemet som bygger på fyra hörnstenar; planering, daglig styrning, kontinuerliga förbättringar samt löpande uppföljning.
"LOU"	Lag (2016:1145) om offentlig upphandling.
"MAR"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk.
"Mark & Miljö"	Mark & Miljö Projekt i Sverige AB.
"Prospektdirektivet"	Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG.
"Prospektet"	Detta prospekt som har upprättats i anledning av upptagande av Bolagets aktier till handel på Nasdaq Stockholm.
"GDPR"	Dataskyddsförordningen.
"SEB"	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
"Securities Act"	United States Securities Act från 1033 i dess nuvarande lydelse.
"SEK"	Svenska kronor.
"Svensk Markservice"	Svensk Markservice Holding AB.
"Tranemo Trädgårdstjänst"	Tranemo Trädgårdstjänst AB.
"Trädvård Sydväst"	Jacksons Trädvård Sydväst AB.

ADRESSER

BOLAGET

Green Landscaping Holding AB (publ)

Stenåldersgatan 11

213 76 Malmö

www.greenlandscapinggroup.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9

103 91 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Cirio Advokatbyrå AB

Mäster Samuelsgatan 20

Box 3294

103 65 Stockholm

REVISOR

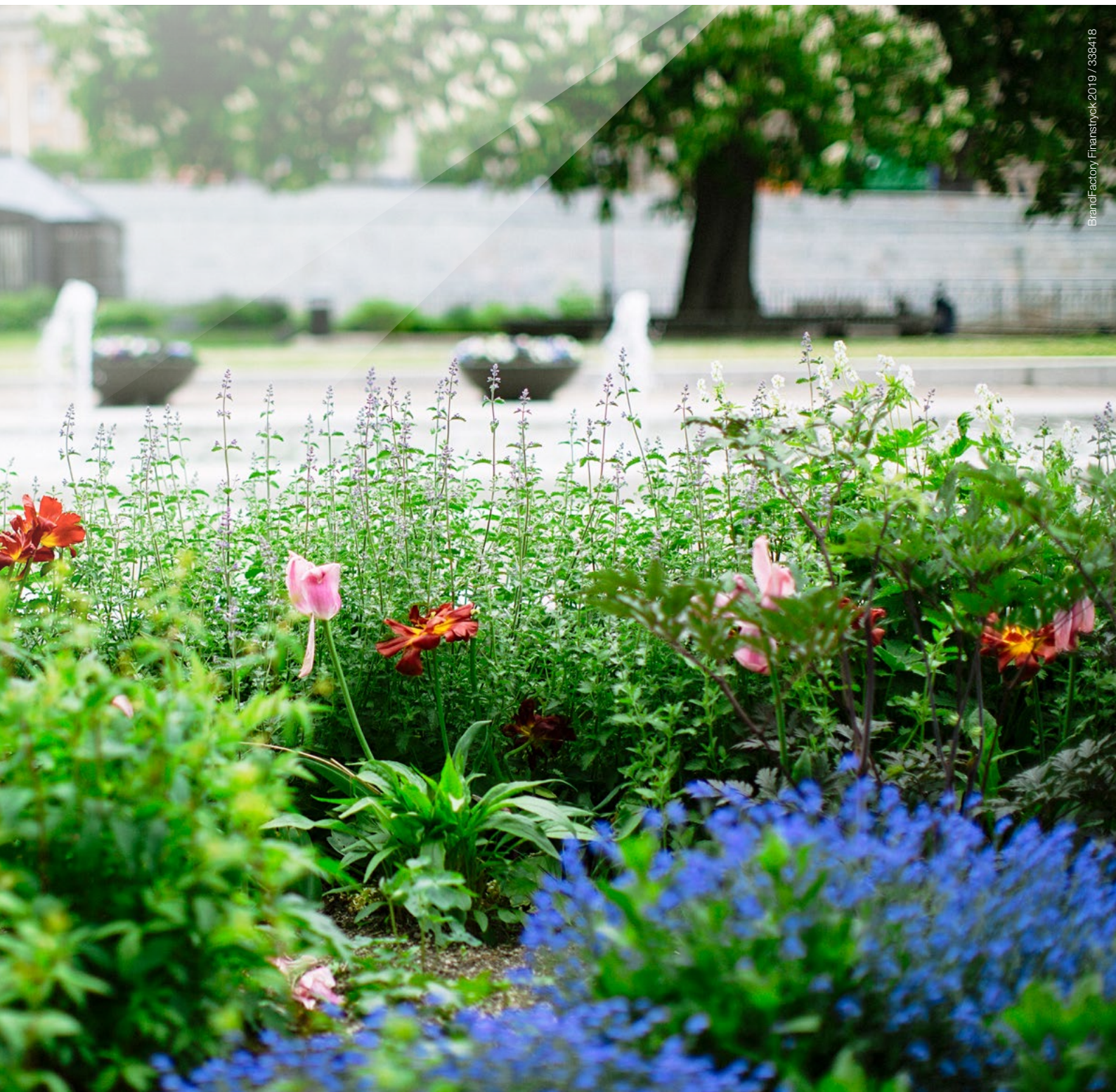
Ernst & Young Aktiebolag

Jakobsbergsgatan 24

Box 7850

103 99 Stockholm

Denna sida är avsiktligt lämnad blank.



Green Landscaping Holding AB (publ)

Stenåldersgatan 11, 213 76 Malmö

www.greenlandscapinggroup.se