



**INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV
AKTIER I GREEN LANDSCAPING
HOLDING AB (PUBL)**

Global Coordinator and Sole Bookrunner

 Pareto
Securities

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av aktier i Green Landscaping Holding AB (publ), org.nr 556771-3465, ett svenskt publikt aktiebolag, i samband med upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq First North ("Erbjudandet"). Med "Green Landscaping" eller "Bolaget" avses i Prospektet, 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 Prospektet den koncern i vilken Green Landscaping Holding AB (publ) är moderbolag. Med "Huvudägaren" eller "FSN Capital III" avses i Prospektet FSN Capital Holding Jersey III Limited, i dess egenskap av general partner (Sw. motsvarande komplementär) för FSN Capital GP III L.P. i dess egenskap av general partner för FSN Capital III Limited Partnership. Med "Global Coordinator and Sole Bookrunner" eller "Pareto Securities" avses Pareto Securities AB. För innebörden av övriga definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

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 sakkuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se) och Pareto Securities webbplats (www.paretosec.com), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets webbplats utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, Prospektet, förutom såvitt avser sådana handlingar som finns tillgängliga på Bolagets webbplats vilka införlivas via hänvisning i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning respektive tillgängliga för inspektion" i Prospektet. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopior) på Bolagets huvudkontor (besöksadress: Klarabergsviadukten 70, 111 64 Stockholm).

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. I medlemsländer i det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (EES) som har implementerat Prospektdirektivet – förutom Sverige – kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med ett undantag i Prospektdirektivet. Aktierna i Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller någon annan jurisdiktion i USA och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i Securities Act (enligt dess senaste lydelse). Potentiella köpare meddelas härmed att säljarna av aktierna i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act som möjliggörs av Rule 144A. Aktierna har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har heller inte bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten av Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA.

Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Kanada, Japan eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärd i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer". Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i Prospektet (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för Prospektet, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter dagen för Prospektet. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i Prospektet under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i Prospektet och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i Prospektet.

Twist i anledning av Prospektet, Erbjudandet 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. Prospektet har upprättats i såväl en svensk som en engelsk version. Vid eventuell avvikelse mellan den svenska och den engelska versionen ska den svenska versionen ha företräde. 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 Bolagets 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, 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.

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 verifierats av Bolagets revisorer.

Stabilisering

I anslutning till Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North kan Pareto Securities, i egenskap av stabiliseringsansvarig, komma att delta i transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North och som avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabiliseringen kommer att genomföras. För mer information om nämnda stabiliseringsåtgärder, se vidare under "Stabilisering" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Viktig information om teckning och försäljning av aktier

Se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats (MTF) som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är godkända för handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser. Green Landscaping har utsett Pareto Securities till Certified Adviser. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner handel med aktier på Nasdaq First North.

INNEHÅLL

Sammanfattning	2	Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	87
Riskfaktorer	15	Finansiell data för dotterbolag	90
Inbjudan till förvärv av aktier	20	Aktiekapital och ägarstruktur	95
Bakgrund och motiv	21	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	103
Villkor och anvisningar	22	Bolagsstyrning	110
Marknadsöversikt	27	Legala frågor och kompletterande information	113
Verksamhetsbeskrivning	39	Bolagsordning	117
Utvald historisk finansiell information	64	Skattefrågor i Sverige	118
Operationell och finansiell översikt	75	Definitioner	120
Proformaredovisning	80	Adresser	121
Revisors rapport avseende proformaredovisning	86		

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandepris och preliminär tidplan

Erbjudandepris:	21 SEK per aktie
Anmälningsperiod för allmänheten i Sverige:	13–21 mars 2018
Anmälningsperiod för institutionella investerare:	13–22 mars 2018
Preliminär första dag för handel:	23 mars 2018
Likviddag:	27 mars 2018

Övrigt

Kortnamn:	GREEN
ISIN-kod:	SE0010985028

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q1	14 maj 2018
Årsstämma 2018	14 maj 2018
Delårsrapport Q2	27 augusti 2018
Delårsrapport Q3	12 november 2018

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 tillämplig".

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 klagande 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	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets namn är Green Landscaping Holding AB (publ) och dess organisationsnummer är 556771-3465. Bolagets handelsbeteckning är Green Landscaping.
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	<p>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, finplanering, skötsel av sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Green Landscaping är verksam i mellersta och södra Sverige med fokus på storstadsregionerna. Bolaget har även planer på att expandera sin verksamhet till de övriga Nordiska länderna.</p> <p>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.</p>
B.4a	Trender	<p>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. 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.¹⁾</p> <p>1) Strategy& – 2017 Market Report.</p>
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av Bolaget och nio (9) direkt och indirekt ägda dotterbolag, varav samtliga är svenska privata aktiebolag, samt en norsk filial.

B.6 Ägarstruktur

Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 57 st och Bolagets största aktieägare är FSN Capital Holding Jersey III Limited, i dess egenskap av general partner (Sw. motsvarande *komplementär*) för FSN Capital GP III L.P. i dess egenskap av general partner för FSN Capital III Limited Partnership ("**Huvudägaren**" eller "**FSN Capital III**"). Huvudägaren innehar 20 409 300 aktier, varav 2 018 700 stamaktier och 18 390 600 preferensaktier av olika slag, motsvarande 60,35 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. I övrigt är det per dagen för Prospektet endast Bolagets verkställande direktör Johan Nordström som innehar mer än 5 procent av aktierna i Bolaget. Johan Nordström innehar totalt 2 480 250 aktier motsvarande 7,33 procent av aktierna och rösterna i Bolaget via sina helägda bolag CapNorth AB och Johan Nordstrom Invest AB.

Det finns per dagen för Prospektet flera olika serier preferensaktier samt utestående konvertibler i Bolaget. I samband med listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer utestående preferensaktier och konvertibler att avvecklas varefter det endast kommer finnas ett aktieslag i Bolaget. Avvecklingen av utestående preferensaktier kommer medföra en förändring i respektive aktieägares procentuella innehav av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Angivna innehav enligt ovan tar inte hänsyn till avvecklingen av utestående preferensaktier och konvertibler och justeringar i aktieägarnas procentuella ägande till följd därav. Efter Erbjudandets genomförande kommer innehavet för Huvudägaren att uppgå till högst cirka 26,15 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, med beaktande av avvecklingen av utestående preferensaktier och konvertibler och under antagande om full anslutning i Erbjudandet, men exklusive de aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av Huvudägarens möjlighet att, på begäran av Pareto Securities, sälja ytterligare högst 2 677 500 befintliga aktier, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**").

B.7 Utvald historisk finansiell information

Informationen nedan har, om inte annat uttryckligen anges, hämtats från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2015, 2016 och 2017 och har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) ("BFNAR") och har reviderats av Bolagets 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 i sammandrag

TSEK	2017 Reviderat	2016 Reviderat	2015 Reviderat
INTÄKTER			
Nettoomsättning	790 919	672 724	750 523
<i>Grönnyteskötsel och finplanering</i>	675 892	570 202 ¹⁾	–
<i>Sport- och fritidsanläggning</i>	64 327	50 283 ¹⁾	–
<i>Träd- och skogsvård</i>	50 699	52 239 ¹⁾	–
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	11 515	7 597	–6 466
Övriga rörelseintäkter	2 717	936	1 970
Summa rörelseintäkter	805 150	681 257	746 027
KOSTNADER			
Handelsvaror och underentreprenörer	–379 725	–348 396	–387 706
Övriga externa kostnader	–87 283	–53 675	–64 998
Personalkostnader	–276 421	–252 456	–275 662
Avskrivningar och nedskrivningar	–46 587	–35 577	–35 828
Övriga rörelsekostnader	– 111	– 1	–3 294
Summa rörelsekostnader	–790 127	–690 105	–767 488
Rörelseresultat	15 023	–8 848	–21 461
FINANSIELLA POSTER			
Ränteutgifter och liknande resultatposter	2 512	561	632
Räntekostnader och liknande resultatposter	–18 771	–12 725	–11 812
Summa finansiella poster	–16 259	–12 164	–11 180
Resultat efter finansiella poster	–1 235	–21 012	–32 641
Skatt på årets resultat	–4 224	– 53	– 44
Övriga skatter	– 776	–1 219	–1 773
Periodens resultat	–6 235	–22 284	–34 457

1) Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017.

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens balansräkning i sammandrag	2017	2016	2015
			Reviderat	Reviderat	Reviderat
TSEK					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
	Programvaror och kundrelaterade immateriella tillgångar		2 525	954	98
	Goodwill		138 352	60 450	78 271
	Summa immateriella anläggningstillgångar		140 877	61 404	78 369
Materiella anläggningstillgångar					
	Förbättringsutgifter på annans fastighet		302	456	629
	Maskiner och andra tekniska anläggningar		64 152	41 210	48 175
	Inventarier, verktyg och installationer		17 363	1 401	1 470
	Summa materiella anläggningstillgångar		81 817	43 067	50 275
Finansiella anläggningstillgångar					
	Uppskjuten skattefordran		16 626	17 346	18 515
	Andra långfristiga fordringar		111	27	6
	Summa finansiella anläggningstillgångar		16 738	17 373	18 521
	Summa anläggningstillgångar		239 431	121 844	147 164
Omsättningstillgångar					
	Varulager		31 206	9 633	9 891
	Kundfordringar		184 515	117 098	110 437
	Aktuell skattefordran		1 493	479	1 430
	Övriga kortfristiga fordringar		2 517	510	212
	Upparbetad men ej fakturerad intäkt		35 980	23 466	5 841
	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		24 513	15 893	34 120
	Kassa och bank		33 735	6 115	3 890
	Summa omsättningstillgångar		313 960	173 194	165 821
	SUMMA TILLGÅNGAR		553 390	295 037	312 985
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
	Aktiekapital		2 255	1 911	1 911
	Övrigt tillskjutet kapital		219 380	190 969	190 045
	Annat eget kapital inklusive årets resultat		-216 291	-210 056	-187 811
	Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		5 344	-17 176	4 144
Avsättningar					
	Uppskjuten skatteskuld		5 845	53	0
	Övriga avsättningar		2 642	3 410	2 358
	Summa avsättningar		8 487	3 463	2 358
Långfristiga skulder					
	Konvertibla lån		47 149	39 055	32 229
	Skulder till kreditinstitut		51 076	3 807	7 047
	Skulder avseende finansiella leasingavtal		45 884	37 984	42 720
	Summa långfristiga skulder		144 109	80 846	81 996
Kortfristiga skulder					
	Checkräkningskredit		43 482	30 261	20 821
	Skulder till kreditinstitut		38 489	0	0
	Leverantörsskulder		131 805	100 932	77 054
	Aktuella skatteskulder		3 372	168	0
	Övriga kortfristiga skulder		21 824	20 953	31 692
	Fakturerad men ej upparbetad intäkt		16 492	9 522	8 801
	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		139 987	66 068	86 119
	Summa kortfristiga skulder		395 451	227 904	224 487
	Summa skulder		548 047	312 213	308 841
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		553 390	295 037	312 985

B.7	Utvald historisk finansiell information, forts.	Koncernens kassaflöde i sammandrag	2017	2016	2015
			Reviderat	Reviderat	Reviderat
		TSEK			
		DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
		Rörelseresultat	15 023	-8 848	-21 461
		Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	41 875	36 084	34 841
		Erhållen ränta	2 512	561	632
		Erlagd ränta	-9 016	-6 082	-11 812
		Betald skatt	-1 382	-175	359
		Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	49 013	21 540	2 559
		Förändring i rörelsekapital			
		Ökning (-) / minskning (+) av fordringar på skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	0	-16 904	7 210
		Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-43 308	11 268	-3 542
		Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	23 283	-13 555	10 883
		Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-8 177	258	-3 709
		Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-28 202	-18 933	10 842
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 811	2 607	13 401
		INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
		Förvärv av dotterbolag	-75 768	0	-300
		Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25 159	-12 350	-15 223
		Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 778	0	0
		Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 135	2 656	1 840
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99 570	-9 694	-13 683
		FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
		Nyemission	0	0	5 292
		Upptagna lån	101 574	7 751	22 648
		Amortering av skuld	-8 416	-7 900	-23 701
		Deposition	0	21	18
		Förändring av checkräkningskredit	13 221	9 440	-4 176
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106 379	9 312	82
		ÅRETS KASSAFLÖDE	27 620	2 225	-201
		Likvida medel vid periodens början	6 115	3 889	4 090
		Likvida medel vid periodens slut	33 735	6 115	3 890

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

Utvalda nyckeltal

Nedan presenteras vissa finansiella och operationella nyckeltal som inte har definierats enligt BFNAR. I detta avsnitt presenteras även alternativa nyckeltal för räkenskapsåret 2014. Bolaget bedömer att kompletterande nyckeltal för räkenskapsåret 2014 är av betydelse för investerare eftersom det möjliggör utvärdering av Bolagets finansiella utveckling över en längre tid. Bolaget använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt BFNAR. Koncernledningen använder dessa nyckeltal, som inte definieras enligt BFNAR, för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period. Eftersom alla bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt så är det inte säkert att presentationen här är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Om inget annat uttryckligen anges är dessa nyckeltal inte reviderade eller granskade av Bolagets revisor.

TSEK	2017	2016	2015	2014
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	790 919	672 724	750 523	774 915
Nettoomsättningstillväxt, %	17,6	-10,4	-3,1	-
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	1,6	-10,4	-3,1	-
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	16,0	-	-	-
Justerad nettoomsättning	791 773	674 934	714 425	702 583
Orderbok, MSEK	1 856	962	1 437	1 871
Förändring av orderbok, %	92,9	-33,1	-23,2	-
LÖNSAMHETSMÅTT				
EBITDA	61 610	26 729	14 367	25 830
EBITA	35 554	8 973	-3 641	3 805
Rörelseresultat (EBIT)	15 023	-8 848	-21 461	-13 985
Justerad EBITDA	70 669	48 813	37 172	30 609
Justerad EBITA	44 613	31 057	19 164	8 584
Justerad EBIT	24 082	13 236	1 344	-9 206
MARGINALMÅTT				
EBITDA-marginal, %	7,7	3,9	1,9	3,3
EBITA-marginal, %	4,4	1,3	-0,5	0,5
EBIT-marginal, %	1,9	-1,3	-2,9	-1,8
Justerad EBITDA-marginal, %	8,8	7,1	5,2	4,2
Justerad EBITA-marginal, %	5,5	4,5	2,7	1,2
Justerad EBIT-marginal, %	3,0	1,9	0,2	-1,3
KASSAFLÖDESMÅTT				
Operativt kassaflöde	18 665	20 187	34 630	10 557
Operativ kassakonvertering, %	26,4	41,4	93,2	34,5
KAPITALSTRUKTUR				
Rörelsekapital	-39 865	-34 338	-45 523	-27 433
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-5,0	-5,1	-6,1	-3,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	142 752	95 444	122 085	139 451
Räntebärande nettoskuld	192 344 ¹⁾	104 992 ¹⁾	98 927 ¹⁾	110 143 ¹⁾
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	2,7	2,2	2,7	3,6
Nettoskulsättningsgrad, ggr	36,0	-6,1	23,9	3,6
CAPEX-ratio, %	3,2	1,8	2,1	3,7
AVKASTNINGSMÅTT				
Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	31,3	32,5	15,7	6,2
Soliditet, %	1,0	-5,8	1,3	9,4
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	589	419	463	494

1) Inkluderar inte upplupen ränta hänförligt till utestående konvertibla fordringar.

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

Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt, BFNAR

Nyckeltal	Definition	Motivering
Nettoomsättning	Nettoomsättning omfattar intäkter kopplat till Bolagets försäljning.	Nettoomsättning anges då det visar Bolagets försäljningsintäkter.
Nettoomsättnings-tillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningstillväxt anges av Bolaget då det anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Justerad netto-omsättning	Nettoomsättning som är justerad för Stockholm Anläggning AB, hänförlig till projekt inom undersegmentet "Finplanering".	Stockholm Anläggning AB är under avveckling och kommer inte att ingå i Bolagets framtida verksamhet.
Justerad summa rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter som är justerad för Stockholm Anläggning AB, hänförlig till projekt inom undersegmentet "Finplanering".	Stockholm Anläggning AB är under avveckling och kommer inte att ingå i Bolagets framtida verksamhet.
Organisk netto-omsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärvseffekter, i procent av nettoomsättning under jämförelseperioden.	Organisk nettoomsättning exkluderar effekterna av förändringar i Bolagets struktur, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Förvärvad netto-omsättningstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättning under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till tolv månader efter förvävsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningstillväxt avspeglar de förvärvade bolagens påverkan på nettoomsättningen.
Orderbok	Värdet på återstående, ännu ej upplupna kontraktintäkter från inkomna order i slutet av perioden.	Orderbok anges då Bolaget anser att det ger en indikation på Bolagets återstående kontraktintäkter från redan inkomna order.
Förändring av orderbok	Procentuell förändring i orderbok mellan perioderna.	Förändring av orderbok anges av Bolaget då det anses bidra till investerarens förståelse för hur Bolagets orderbok utvecklats historiskt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) delat med summa rörelseintäkter.	EBIT-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA anges då Bolaget anser att det ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av summa rörelseintäkter.	EBITA-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar, i procent av summa rörelseintäkter.	EBITDA-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
Justerad EBIT	EBIT justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT ökar jämförbarheten av EBIT.
Justerad EBIT-marginal	EBIT justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerad summa rörelseintäkter.	Justerad EBIT-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerad summa rörelseintäkter.	Justerad EBITA-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerade totala rörelseintäkter.	Justerad EBITDA-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.

B.7 Utvald historisk finansiell information, forts.	Nyckeltal	Definition	Motivering
	Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Operativt kassaflöde anges för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
	Operativ kassakonvertering	Operativt kassaflöde delat med justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering anges av Bolaget för att visa hur effektivt allokerat rörelsekapital används.
	Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, övriga fordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader, minus leverantörsskulder, fakturerat men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar och övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapital anges för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
	Rörelsekapital i relation till nettoomsättning	Rörelsekapital vid periodens slut i procent av nettoomsättning.	Rörelsekapital i relation till nettoomsättning används för att mäta Bolagets rörelsekapitalbindning.
	Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnittligt eget kapital under året plus genomsnittlig räntebärande nettoskuld under året.	Genomsnittligt sysselsatt kapital används för att visa Bolagets övergripande kapitaleffektivitet under året.
	Räntebärande nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och andra kortfristiga placeringar.	Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Bolagets totala skuldsättning.
	Genomsnittlig räntebärande nettoskuld	Genomsnittet för räntebärande nettoskuld vid årets början och årets slut.	Genomsnittlig räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Bolagets räntebärande skuldsättning över ett år.
	Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittligt värde för eget kapital vid årets början och vid årets slut.	Genomsnittligt eget kapital visar det egna kapitalet över ett års tid.
	Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA anges för att visa finansiell risk och att det är ett användbart mått för att följa Bolagets skuldsättningsnivå.
	Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning.
	Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Justerad EBITA i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital har inkluderats för att underlätta för investerare att skapa sig en uppfattning av Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året. Justerad EBITA anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
	CAPEX-ratio	Investeringar i materiella anläggningstillgångar som en andel av justerad nettoomsättning.	CAPEX-ratio anges för att följa Bolagets investeringsnivå vad avser materiella anläggningstillgångar i förhållande till justerad nettoomsättning.
	Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som används för att visa Bolagets finansiella stabilitet och uthållighet.
	Omsättning per anställd	Summa rörelseintäkter i förhållande till medelantalet anställda.	Omsättning per anställd används för att visa hur effektivt Bolagets medarbetare bidrar till omsättningen.

Väsentliga förändringar i Green Landscapings finansiella situation under perioden 1 januari 2015 – 31 december 2017

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Koncernens nettoomsättning ökade med 118 195 TSEK, eller 17,6 procent, från 672 724 TSEK under 2016 till 790 919 TSEK 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.

Koncernens rörelseresultat ökade med 23 871 TSEK från -8 848 TSEK under 2016 till 15 023 TSEK under 2017. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till de förvärv som Green Landscaping genomförde under 2017.

Under 2017 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 9 059 TSEK, jämfört med 22 084 TSEK 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.

B.7	<i>Utvald historisk finansiell information, forts.</i>	<p>Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015</p> <p>Under perioden 2015–2016 minskade Green Landscapings nettoomsättning med 77 799 TSEK, eller 10 procent, från 750 523 TSEK under 2015 till 672 724 TSEK under 2016. Minskningen av nettoomsättningen var hänförlig till att Bolaget avslutat olönsamma projekt och fokuserat på att skapa stabilitet och lönsamhet framför tillväxt.</p> <p>Under perioden 2015–2016 ökade Koncernens rörelseresultat med 12 613 TSEK, från –21 461 TSEK under 2015 till –8 848 TSEK under 2016. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till effektivisering av Bolagets organisation i form av lägre personalkostnader och minskade allmänna kostnader på grund av nedskärningar av centrala funktioner.</p> <p>Under 2016 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 22 084 TSEK, jämfört med 22 805 TSEK under 2015, huvudsakligen hänförliga till avyttring av Koncernens tidigare distrikt Stockholm Anläggning, uppsägning av olönsamma kontrakt samt avgångsvederlag för uppsägning av personal och hyreskontrakt för kontor.</p> <p>Väsentliga händelser efter 31 december 2017</p> <p>I samband med Erbjudandet kommer Bolaget genomföra en omvandling av preferensaktier och konvertibler till stamaktier i Bolaget.</p> <p>Utöver ovan nämnda händelser har inga väsentliga förändringar inträffat avseende Koncernens finansiella situation sedan den 31 december 2017.</p>
------------	--------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

B.8	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	<p>Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag</p> <p>Green Landscaping har under 2017 genomfört fyra förvärv som var för sig inte är av sådan omfattning att något av förvärven ger upphov till att upprätta proformaredovisning i Prospektet. Tillsammans utgör förvärven dock en omfattande bruttoförändring vilket gör att Green Landscaping valt att upprätta proformaredovisning på frivillig basis. Syftet med proformaredovisningen är att illustrera hur bolag som förvärvats under 2017 skulle ha påverkat Green Landscapings koncernresultaträkning (1 januari 2017 till 31 december 2017) om de förvärvats per den 1 januari 2017. Ingen proformabalansräkning har upprättats eftersom samtliga förvärv ingår i Bolagets balansräkning per 31 december 2017. 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.</p>
------------	------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag

Nedanstående bolag har förvärvats under 2017 och ingår i proformaredovisningen.

	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad		Proforma Green Landscaping-koncernen
	Green Landscaping-koncernen	Tranemo Trädgårds-tjänst AB	Björn-entreprenad AB	J E Mark & Anläggningsteknik AB	Svensk Jordelit AB	Proformajusteringar för den ej övertagna verksamheten	Summa proformajusteringar	Not	2017-01-01-2017-12-31
TSEK	2017-01-01-2017-12-31	2017-01-01-2017-06-30	2017-01-01-2017-06-30	2017-01-01-2017-11-30	2017-01-01-2017-11-30				
INTÄKTER									
Nettoomsättning	790 919	38 580	28 513	74 980	87 251	-18 509	-4 877	d, e	996 856
Förändring av lager och pågående arbete för annans räkning	11 515	6 371	-	-	-1 910	200	-		16 176
Övriga rörelseintäkter	2 717	605	-	-	-	-	-		3 321
Summa rörelseintäkter	805 150	45 556	28 513	74 980	85 340	-18 309	-4 877		1 016 353
KOSTNADER									
Handelsvaror och underentreprenörer	-379 725	-19 002	-15 109	-42 748	-60 700	14 341	7 706	d, e	-495 236
Övriga externa kostnader	-87 283	-5 277	-3 781	-3 298	-6 826	1 386	147	b	-104 932
Personalkostnader	-276 421	-15 564	-8 368	-21 324	-10 214	2 278	-		-329 611
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring därav) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-46 587	-3 363	-1 253	-	-159	-	-7 033	a	-58 395
Övriga rörelsekostnader	-111	-	-	-	-	-	-		-111
Summa rörelsekostnader	-790 127	-43 206	-28 511	-67 369	-77 899	18 005	821		-988 286
Rörelseresultat	15 023	2 350	3	7 610	7 441	-304	-4 057		28 067

B.8 Utvald proforma-redovisning (forts)

	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad		Proforma
	Green Landscaping-koncernen	Tranemo Trädgårdstjänst AB	Björn-entreprenad AB	J E Mark & Anläggningsteknik AB	Svensk Jordelit AB	Proformajusteringar för den ej övertagna verksamheten	Summa proformajusteringar	Not	Green Landscaping-koncernen
TSEK	2017-01-01-2017-12-31	2017-01-01-2017-06-30	2017-01-01-2017-06-30	2017-01-01-2017-11-30	2017-01-01-2017-11-30				2017-01-01-2017-12-31
FINANSIELLA POSTER									
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 512	9	241	194	-105	-	-		2 851
Räntekostnader och liknande resultatposter	-18 771	-87	-66	-8	-161	0	-2 048	b, c	-21 141
Summa finansiella poster	-16 259	-78	176	186	-266	0	-2 048		-18 290
Resultat efter finansiella poster	-1 235	2 272	178	7 796	7 175	-304	-6 105		9 776
Skatt på årets resultat	-4 224	-500	-39	-1 715	-1 578	67	-152	b, c, d	-8 142
Övriga skatter	-776	-	-	-	-	-	-		-776
Årets resultat	-6 235	1 772	139	6 081	5 596	-237	-6 257		859

Noter till proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017

- a) Avskrivning av goodwill är anpassad för att sträcka sig över hela tolv månadersperioden (från 1 december fram till förvärvsdatumet per respektive förvärv) givet en avskrivningstid på 10 år på totalt -6 797,4 TSEK (Tranemo Trädgårdstjänst, 6 månader: -661,9 TSEK, Björnentreprenad, 6 månader: -2 056,7 TSEK, J E Mark, 11 månader: -1 225,7 TSEK och Jordelit, 11 månader: -2 853,1 TSEK). Årets totala goodwillavskrivningar i det proformerade resultatet är -27 328 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

Förvärv, TSEK	Goodwill/förvärv	Avskrivning per månad	Avskrivningar under proformaperioden
Tranemo Trädgårdstjänst	13 238	-110	- 662
Björnentreprenad	41 133	-343	-2 057
J E Mark	13 371	-111	-1 226
Jordelit	31 125	-259	-2 853
Summa	98 867	-824	-6 797

- b) Leasing i Jordelit om tio fordon där ett fordon (där ett fordon leasats sedan 2017-01-01 och de övriga nio, vilka är av samma modell, påbörjades 2017-10-01) har tagits upp som finansiell leasing på koncernnivå vilket för proformaperioden minskar övriga externa kostnader med 147,2 TSEK samt ökar avskrivningarna med -235,2 TSEK och räntekostnaderna med -9,4 TSEK. Till detta tillkommer en skatteeffekt på +21,4 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

Leasing, TSEK	Startdatum	Ränta under proformaperioden	Justerad avgift under proformaperioden	Justerad avgift under proformaperioden
Fordon 1	2017-01-01	-7	69	-106
Fordon 2-10	2017-10-01	-3	79	-129
Summa		-9	147	-235

- c) Avser räntekostnader för den nya lånefinansieringen i Green Landscaping vilka påverkar resultaträkningen negativt. Banklånen löper med rörlig ränta på utvecklingen av tremånaders STIBOR under 2017 med ett pålägg på 4,25 procent. Räntan på säljreversen är satt till 8 procent. Räntan för perioden 1 januari - 30 juni 2017 avseende finansieringen av förvärven av Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad justeras med -882 TSEK avseende banklånet (på 41 500 TSEK) och -300 TSEK avseende reverslånet (på 7 500 TSEK), dvs totalt -1 182 TSEK. Räntan för perioden 1 januari-30 november 2017 avseende finansieringen av J E Mark- och Jordelit justeras med -857 TSEK avseende banklånet (på 22 000 TSEK). Totalt beräknas de proformerade räntekostnaderna för den nya finansieringen att uppgå till -2 039 TSEK för 2017 och till detta tillkommer en skatteeffekt på 448,6 TSEK (se rubriken "Finansiering av förvärv" ovan). Proformajusteringen har bestående effekt.
- d) Byte av redovisningsprinciper från färdigställandemetod till successiv vinstavräkning för entreprenadavtal till fast pris, i enlighet med koncernens redovisningsprinciper (Björnentreprenad +3 224,7 TSEK; J E Mark -396,0 TSEK) inklusive tillhörande skatteeffekter (Björnentreprenad -709,4 TSEK; J E Mark +87,1 TSEK). Bolaget har efter förvärvet redovisat intäkter enligt successiv vinstavräkning varför effekten är bestående.
- e) Eliminering av koncerninterna transaktioner som genomförts innan förvärvet mellan det sedan tidigare dotterbolaget GML Sport AB och det förvärvade bolaget Jordelit med -1 888,3 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt i den mån bolagen har koncerninterna transaktioner med varandra i framtiden.

B.8 *Utvald proforma-redovisning (forts)*

Tilläggsupplysningar till proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017

Green Landscaping följer upp sin verksamhet i tre segment. Proformasiffrorna har tagits fram per segment för att visa hur omsättningen skulle kunna ha sett ut om samtliga bolag hade förvärvats och tillträtts per den 1 januari 2017. De underliggande siffrorna är hämtade från Green Landscapings reviderade årsredovisning samt från de förvärvade bolagens oreviderade interna rapporteringssystem.

2017-01-01–2017-12-31

Segment	Nettoomsättning	Förändring av lager och pågående arbete för annans räkning	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
Träd- och skogsvård	50 699	–	833	51 532
Grönyteskötsel	814 976	10 329	2 380	827 685
Sport- och fritidsanläggning	131 180	5 847	109	137 136
Summa	996 856	16 176	3 321	1 016 353

Tabellerna nedan visar proformanyckeltal med justering för jämförelsestörande poster.

Proformanyckeltal

TSEK

2017 proforma

FÖRSÄLJNINGSMÅTT

Nettoomsättning proforma	996 856
Justerad nettoomsättning proforma	997 710

LÖNSAMHETSMÅTT

EBITDA proforma	86 462
EBITA proforma	55 395
Rörelseresultat (EBIT) proforma	28 067
Justerad EBITDA proforma	95 521
Justerad EBITA proforma	64 454
Justerad EBIT proforma	37 126

MARGINALMÅTT

EBITDA-marginal proforma, %	8,5
EBITA-marginal proforma, %	5,5
EBIT-marginal proforma, %	2,8
Justerad EBITDA-marginal proforma, %	9,4
Justerad EBITA-marginal proforma, %	6,3
Justerad EBIT-marginal proforma, %	3,6

AVKASTNINGSMÅTT

Beräkning av justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma	
(A) Justerad EBITA proforma	64 454
Eget kapital vid periodens början proforma	35 967
Eget kapital vid periodens slut	5 344
(B) Genomsnittligt eget kapital proforma	20 655
Räntebärande nettoskuld vid periodens början proforma	111 368
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	192 344
(C) Genomsnittlig räntebärande nettoskuld proforma	151 856
(B+C) Genomsnittligt sysselsatt kapital proforma	172 511
(A/(B+C)) Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma, %	37,4

ANSTÄLLDA

Omsättning per anställd proforma	1 726
----------------------------------	-------

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	Erbjudandet avser stamaktier i Bolaget. ISIN-kod är SE0010985028 och kortnamn (ticker) på Nasdaq First North kommer att vara GREEN.
C.2	Valuta	Stamaktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	<p>Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 254 560 SEK, fördelat på 33 818 400 aktier (utav dessa är 7 266 150 stamaktier av serie A och 26 552 250 preferensaktier av olika slag), med ett kvotvärde om cirka 0,067 SEK per aktie. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda.</p> <p>I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer samtliga preferensaktier omvandlas till stamaktier. Efter genomförandet av avvecklingen av Bolagets preferensaktier kommer det således endast finnas ett aktieslag i Bolaget, stamaktier. Avvecklingen kommer även inkludera en minskning av aktiekapitalet med indragning (s.k. riktad inlösen) av överskjutande preferensaktier som inte omvandlas till stamaktier samt en fondemission utan utgivande av nya aktier för att kompensera för aktiekapitalminskningen samt för att anpassa kvotvärdet efter det nya antalet aktier. Bolaget har vidare utestående konvertibler i olika serier vilka kommer omvandlas till stamaktier i samband med noteringen på Nasdaq First North.</p> <p>Avvecklingen av Bolagets preferensaktier (inklusive minskning av aktiekapitalet och fondemission) samt avveckling av utestående konvertibler medföra att det totala antalet aktier minskar från 33 818 400 till 31 927 480 samt att Bolagets aktiekapital ökar från 2 254 560 SEK till cirka 2 266 851 SEK.¹⁾</p> <p>1) Ej inkluderande nya aktier som tillkommer genom nyemissionen i Erbjudandet.</p>
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Per dagen för Prospektet finns såväl stamaktier av serie A som preferensaktier av olika slag. Preferensaktier har företrädesrätt till samtliga former av värdeöverföringar från Bolaget till aktieägarna upp till ett visst belopp beräknat enligt en särskild formel och uppräkningsfaktor med utgångspunkt i emissionskurs och sista möjliga tidpunkt för betalning. Därefter tillkommer all rätt till värdeöverföring stamaktier av serie A. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer utestående preferensaktiestruktur avvecklas varefter Bolaget endast kommer ha ett aktieslag inom vilket samtliga aktier medför lika rättigheter. Detta innebär bland annat att alla aktier i Bolaget kommer ge lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att Erbjudandet har slutförts.
C.5	Inskränkningar i överlåtbarheten	Ej tillämpligt. Det finns inga inskränkningar i den fria överlåtbarheten för Bolagets aktier.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämpligt. Bolagets styrelse har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North, en multilateral handelsplattform (MTF) som inte har samma rättsliga status som en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Målet är att cirka 40 procent av periodens resultat skall lämnas för utdelning.. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings långsiktiga utvecklingspotential, finansiella position samt investeringsbehov.

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 konkurrensutsatta och 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 upphandlingsförloppet. ▶ 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 utspädningseffekter 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. ▶ Risken att Skatteverket skulle anse att aktier i Green Landscaping förvärvats till ett värde understigande marknadsvärde i samband med återinvesteringar och investeringar av personal med skyldighet att erlägga arbetsgivaravgifter som följd.
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 risker bedöms vidare inbegripa de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ Risken för att en aktiv och likvid marknad för Bolagets aktier inte kommer utvecklas eller bestå och att erbjudandepriset som bestäms av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Pareto Securities inte nödvändigtvis kommer att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna för efter Erbjudandet. ▶ Det finns en möjlighet att Huvudägaren FSN Capital III kan fortsätta ha ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget, inklusive fortsatt inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och verksamhet. Det finns därmed en risk för att Huvudägarens intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen. ▶ Risken att framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier efter utgången av lock up-perioder eller annars vilket kan påverka aktiekursen negativt. ▶ Risk för att utspädning av aktieinnehav och påverkan på marknadspriset kan komma att ske till följd av efterföljande nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. ▶ 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. ▶ Risk att ej säkerställda aktieförvärvsåtaganden inte uppfylls.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1 <i>Totala intäkter och kostnader</i>	Med antagande om full teckning i Erbjudandet kommer Bolaget tillföras cirka 75 MSEK före kostnader hänförliga till Erbjudandet. Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 16 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, advokater, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer etc. Under antagande om full teckning i nyemissionen i Erbjudandet kommer Bolaget därmed tillföras en nettolikvid om 59 SEK.
E.2a <i>Motiv till Erbjudandet och användning av likvid</i>	Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att Erbjudandet och noteringen av Bolagets aktier kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och få tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets förvärsstrategi och stödja Bolagets ambition att spela en central roll i den pågående konsolideringen av utemiljöbranschen. En notering innebär en ökad kännedom samt en kvalitetsstämpel som Bolaget anses kan komma att vara till fördel i kundrelationer för att attrahera och bibehålla personal, vid anbudsprocesser, i relation till leverantörer och inte minst till alla människor som vistas i de utemiljöer som Green Landscaping skapar och sköter. Nettolikviden som tillförs i Erbjudandet om cirka 59 MSEK avser Bolaget använda för att stärka Bolagets balansräkning och på så sätt skapa förutsättningar för Green Landscaping att fortsätta göra selektiva förvärv i linje med dess förvärsstrategi.
E.3 <i>Former och villkor för Erbjudandet</i>	Erbjudandet: Erbjudandet omfattar högst 3 751 429 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 14 278 571 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Erbjudandet riktar sig till såväl allmänheten i Sverige som institutionella investerare i Sverige och internationellt. Övertilldelningsoption: I syfte att täcka eventuell övertäckning i Erbjudandet har Huvudägaren, på begäran av Pareto Securities, åtagit sig att sälja ytterligare högst 2 677 500 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset. Erbjudandepriis: Erbjudandepriiset har fastställts till 21 SEK per aktie. Anmälningsperiod: Anmälningsperioden pågår under perioden 13–21 mars 2018 för allmänheten i Sverige och 13–22 mars 2018 för institutionella investerare. Anmälan: Anmälan om förvärv av aktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten i Sverige ska avse lägst 300 aktier och upp till 47 000 aktier, i jämna poster om 10 aktier. Anmälan ska göras enligt särskilda instruktioner från Pareto Securities eller Avanza. Anmälan från institutionella investerare i Sverige och internationellt ska ske enligt särskilda instruktioner från Pareto Securities. Tilldelning: Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Likviddag: Planerad likviddag är den 27 mars 2018. Villkor för Erbjudandets genomförande: Erbjudandet är villkorat av att Bolaget och Pareto Securities träffar avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 16 mars 2018 samt att vissa villkor i avtalet uppfylls och inte sägs upp.
E.4 <i>Intressen och intressekonflikter</i>	Pareto Securities är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings- och andra kommersiella tjänster åt Bolaget och Huvudägaren för vilka de erhållit, samt kan komma att erhålla, ersättning.
E.5 <i>Säljande aktieägare och lock up-avtal</i>	Säljande Aktieägare kommer att sälja högst 14 278 571 aktier i Bolaget under antagande om full anslutning i Erbjudandet, exklusive Övertilldelningsoptionen. Genom det placeringsavtal som förväntas ingås den 22 mars 2018 kommer samtliga befintliga aktieägare i Bolaget, med vissa sedvanliga förbehåll och undantag, åta sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina respektive innehav under viss tidsperiod efter första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Den så kallade lock up-perioden kommer att vara tolv månader för aktieäggande styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Bolaget. För Huvudägaren och övriga aktieägare kommer lock up-perioden att vara sex månader. Undantag från nämnda överlåtelsebegränsningar avser exempelvis avyttringar inom ramen för Erbjudandet, accepterade av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika eller lämnande av ovillkorligt åtagande att acceptera sådant erbjudande, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av erbjudande från Bolaget om köp av egna aktier som lämnas på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget, eller där överföring av aktier krävs på grund av lag-, myndighets- eller domstolskrav. Därtill kan Pareto Securities komma att medge undantag från ifrågakavande åtaganden i vilka situationer aktierna kan komma att erbjudas till försäljning. Efter det att respektive lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock up vara fria att sälja sina aktier.
E.6 <i>Utspädningseffekt</i>	I samband med Erbjudandets genomförande kommer utestående preferensaktier att avvecklas genom en kombinerad omvandling av preferensaktier till stamaktier samt en riktad inlösen av preferensaktier. Avvecklingen av utestående preferensaktier kommer resultera i att totalt antal aktier i Bolaget minskar från 33 818 400 till 26 436 396. Bolaget har utestående konvertibler uppgående till ett totalt belopp om cirka 94,5 MSEK inklusive upplupen ränta vilka strax före Erbjudandets genomförande kommer omvandlas till totalt 5 491 084 stamaktier i Bolaget. Därmed kommer antalet stamaktier i Bolaget att öka med 5 491 084, från 26 436 396 (med beaktande av ovan nämnda avveckling av utestående preferensaktier) till 31 927 480 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 17,2 procent. Vid full anslutning i Erbjudandet kommer vidare antalet stamaktier i Bolaget att öka med 3 571 429 aktier genom nyemissionen i Erbjudandet. Under antagande om full teckning i nyemissionen Erbjudandet kommer antal aktier i Bolaget därmed öka från 31 927 480 (med beaktande av ovan nämnda avveckling av preferensaktier och omvandling av konvertibler till stamaktier) till 35 498 909 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent.
E.7 <i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämpligt. Courtage utgår ej.

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 meningen att verksamheten bedrivs ute i respektive enhet och med endast övergripande styrning på koncernnivå.

Green Landscaping är vidare beroende av ledande befattningshavare och övrig kvalificerad personal på dotterbolags- och regional nivå. VD 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 kännedom 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

Green Landscaping deltar i konkurrensetsatta anbudsprocesser i form av anbudsfrågor eller motsvarande anbudsförfaranden vid offentliga upphandlingar. Under 2017 utgjordes cirka 60 procent av Bolagets nettoomsättning av intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Anbudsfrågor tar ofta tidsmässiga och ekonomiska resurser i anspråk och det finns alltid en risk att Green Landscaping inte kommer att tilldelas kontraktet. Vidare kan avtal som erhållits efter offentlig upphandling överklagas eller upphävas på grund av faktiska eller påstådda procedurfel under upphandlingsförfarandet. Misslyckade anbudsprocesser kan komma att ha en väsentligt 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 och kostnader för material och underleverantörer i förhållande till ersättning. 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.

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. Minskad efterfrågan på Bolagets tjänster i framtiden skulle medföra en negativ inverkan på Bolagets framtida tillväxt och lönsamhet.

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 förvärvsstrategi 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 osedvanligt tidigt eller pågår ovanligt 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.

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 2017 redovisade Green Landscaping goodwill om 138 352 TSEK 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.

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.

Risker för olycksfall och ersättningsanspråk

Green Landscapings verksamhet är föremål för omfattande 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 ansvarexponeringar och dålig publicitet som kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Överträdelse av lagar, regler och normer

Överträdelse av lagar, regler, även innefattande lagar om bestickning och otillåten konkurrens, 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 arbetsförhållanden och miljö och är föremål för olika branschstandarder. 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.

Twister och rättsliga processer

Green Landscaping är verksam i 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 korrigering 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.

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.

Skatterisker till följd av återinvesteringar och investeringar från personal

Green Landscaping har i samband med företagsförvärv genomfört en rad olika nyemissioner av aktier, bland annat för att möjliggöra delägarskap för nyckelpersoner och vid återinvestering från säljare av förvärvade bolag med fortsatt anställning inom Koncernen efter genomfört förvärv. Nyemissionerna har genomförts till av styrelsen beräknat marknadsvärde men det har inte genomförts någon värdering av oberoende tredje part. Om Skatteverket skulle vara av uppfattningen att aktier förvärvats till ett värde understigande marknadsvärde föreligger en risk att mellanskillnaden bedöms utgöra en förmån för förvärvaren innebärande en skyldighet för Green Landscaping att erlägga arbetsgivaravgifter på förmånsbeloppet. Det finns även en risk att Skatteverket i en sådan situation anser att skattetillägg ska påföras på tillkommande arbetsgivaravgifter. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Andra skatterelaterade risker

Green Landscaping bedriver sin verksamhet i enlighet med sin 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. Dessutom kan Koncernen bli föremål för eventuella retroaktiva justeringar som kan ha en negativ påverkan på Green Landscapings tidigare uppskattade beskattning. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det är inte möjligt att förutse om Green Landscaping 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 ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Koncernen har per den 31 december 2017 skattemässiga underskott om cirka 133 MSEK, varav cirka 45 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. Erbjudandet om förvärv av nyemitterade och befintliga aktier vilka erbjuds till försäljning ("Erbjudandet") kommer leda till ägarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Bolaget ändras vilket kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja skattemässiga underskott i framtiden. 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 OCH ERBJUDANDET

Aktiens marknadspris

Före Erbjudandet är Green Landscapings aktier inte föremål för organiserad handel. Aktiekursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter noteringen och det finns risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer utvecklas eller, om sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå. Erbjudandepriiset har fastställts genom ett anbudsförfarande och baseras på efterfrågan och de allmänna marknadsförhållandena. Priiset har bestämts av Bolagets styrelse och Huvudägaren i samråd med Pareto Securities och kommer inte nödvändigtvis att återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Aktieägare med betydande inflytande

Vid full anslutning i Erbjudandet kommer Huvudägaren att sälja totalt 12 461 417 aktier i Erbjudandet. I syfte att täcka eventuell övertilldelning i Erbjudandet har Huvudägaren även möjlighet att, på begäran av Pareto Securities, sälja ytterligare högst 2 677 500 befintliga aktier, motsvarande 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Under antagande om full anslutning i Erbjudandet men exklusive utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer Huvudägarens innehav i Bolaget att uppgå till 26,15 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Under antagande om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer Huvudägarens innehav i Bolaget att uppgå till 18,61 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget. Huvudägaren kommer därmed fortsätta ha ett betydande

inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget, inklusive fortsatt betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och verksamhet. Huvudägarens intressen kan 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.

I samband med Erbjudandet kommer samtliga befintliga aktieägare i Bolaget att åta sig gentemot Pareto Securities att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North Stockholm har inletts. Den s.k. lock up-perioden kommer att vara tolv månader för aktieägar styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda i Koncernen. För Huvudägaren och övriga aktieägare kommer den s.k. lock up-perioden att vara sex månader. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga förbehåll och undantag såsom avyttringar inom ramen för Erbjudandet, accepterade av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika eller lämnande av ovillkorligt åtagande att acceptera sådant erbjudande, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av erbjudande från Bolaget om köp av egna aktier som lämnas på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget, eller där överföring av aktier krävs på grund av lag-, myndighets- eller domstolskrav, med mera. Därtill kan Pareto Securities medge undantag från ifrågakommande åtaganden i vilka situationer aktierna kan komma att erbjudas till försäljning. Efter det att respektive lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörs av lock up vara fria att sälja sina aktier. 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

I syfte att exempelvis anskaffa kapital eller möjliggöra företagsförvärv kan Bolaget komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier.

Aktieägare i länder utanför Sverige kan vara utsatta för begränsningar som förhindrar dem att delta i nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Sådana eventuella begränsningar kan innebära att deras aktieägarande späds ut eller minskar i värde.

Skilnader 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.

Ej säkerställda aktieförvärsåtaganden

Sex svenska investerare har inför Erbjudandet, på vissa villkor, utan att vara garanterade tilldelning i Erbjudandet och till samma pris som övriga investerare, lagt order att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde av totalt cirka 205 MSEK, motsvarande cirka 9 761 904 aktier eller cirka 55 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Dessa ordrar är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER

Bolagets styrelse tillsammans med huvudägaren FSN Capital III har beslutat att genomföra en nyemission av aktier och samtidigt en ägarspridning genom försäljning av befintliga aktier i Green Landscaping ("**Erbjudandet**"). Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och internationellt. Styrelsen i Green Landscaping har också ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Erbjudandet förväntas främja Bolagets tillväxt och fortsatta utveckling, bland annat genom en förbättrad tillgång till kapitalmarknaden.

Investerare erbjuds härmed, i enlighet med villkoren i Prospektet, att förvärva totalt 17 850 000 aktier i Green Landscaping varav 3 571 429 avser nyemitterade aktier och 14 278 571 avser befintliga aktier som erbjuds till försäljning av nuvarande aktieägare ("**Säljande Aktieägare**"). De nya aktierna kommer att emitteras vid extra bolagstämma omkring den 22 mars 2018. Försäljning av befintliga aktier av Säljande Aktieägare kommer att innefatta försäljning av 12 461 417 aktier från FSN Capital III, 471 458 aktier från ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Bolaget samt 1 345 696 aktier från övriga aktieägare i Green Landscaping.

I syfte att täcka eventuell överteckning i Erbjudandet har Huvudägaren, på begäran av Pareto Securities, åtagit sig att sälja ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas vid full anslutning i Erbjudandet ("**Övertilldelningsoptionen**"). Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid full anslutning i Erbjudandet samt under antagande om att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Erbjudandet att omfatta totalt högst 20 527 500 aktier vilket motsvarar totalt cirka 58 procent av antalet aktier i Bolaget efter Erbjudandet. Det totala värdet av Erbjudandet uppgår till cirka 375 MSEK om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas och cirka 431 MSEK om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet.¹⁾

Erbjudandepriiset har av Huvudägaren i samråd med Bolagets styrelse och Pareto Securities fastställts till 21 SEK per aktie och är detsamma för både institutionella investerare och allmänheten. Erbjudandepriiset om 21 SEK per aktie har i huvudsak fastställts baserat på det anbudsförfarande som ägde rum under januari och februari 2018. Under detta anbudsförfarande erbjöds vissa institutionella investerare att indikera intresse för att teckna aktier i Bolaget och lämna anbud för den prisnivå på vilken de var intresserade att teckna aktier i Bolaget. Sex svenska investerare har inför Erbjudandet, på vissa villkor, utan att vara garanterade tilldelning i Erbjudandet och till samma pris som övriga investerare, lagt order att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde av totalt cirka 205 MSEK, motsvarande 9 761 905 aktier eller cirka 55 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen ("**Ankarinvesterarna**"). Som del av dessa order från Ankarinvesterarna har Bolagets VD, Johan Nordström, åtagit sig gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet för cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Vidare har Bolagets CFO, Carl-Fredrik Meijer, åtagit sig gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet för cirka 0,8 MSEK.

Nyemissionen i Erbjudandet förväntas tillföra Green Landscaping cirka 75 MSEK före emissionskostnader, vilket omfattar 3 571 429 aktier baserat på full teckning. Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet uppskattas till 16 MSEK vilket tillför bolaget en nettolikvid om cirka 59 MSEK.

Baserat på full anslutning i Erbjudandet samt att Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Bolagets aktiekapital efter Erbjudandet att uppgå till cirka 2 520 423 SEK fördelat på 35 498 909 aktier, av vilka de nyemitterade aktierna kommer motsvara totalt cirka 50 procent efter Erbjudandet.¹⁾

Stockholm den 12 mars 2018
Green Landscaping Holding AB (publ)

Stockholm den 12 mars 2018
Säljande Aktieägare

1) Inkluderande aktier som tillkommer genom avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler i Bolaget. För mer information, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av preferensaktier och utestående konvertibler".

BAKGRUND OCH MOTIV

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, finplanering, skötsel av sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Green Landscaping är verksam i mellersta och södra 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 sju förvärv¹⁾ och under 2017 uppgick Bolagets summa rörelseintäkter proforma till 1 016 MSEK, inklusive helårsförsäljning från förvärvade bolag under 2017.²⁾ Under 2015 tillträdde Johan Nordström som VD 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 justerade EBITDA-marginal från 4,2 procent under 2014 till en justerad EBITDA-marginal proforma om 9,4 procent under 2017, inklusive helårsresultat från förvärvade bolag under 2017. Bolaget avser att få Koncernen att växa genom både organisk tillväxt samt via förvärv, och har etablerat en strukturerad förvävsstrategi för kommande år.

FSN Capital III är sedan 2009 Huvudägare i Bolaget och äger idag cirka 60 procent av Bolaget. FSN Capital III har som affärskoncept att investera i noterade bolag i syfte att aktivt utveckla och avyttra dessa när de uppsatta målen har uppnåtts. FSN Capital III anser att Bolaget uppnått dessa mål och har påbörjat en tillväxtfas.

Bolagets styrelse och ledning är av uppfattningen att Erbjudandet tillsammans med en ägarspridning av Bolagets aktier kommer att främja Bolagets fortsatta tillväxt och utveckling, bland annat genom att bredda Bolagets finansieringsalternativ och ge tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader. Därigenom kommer fler finansieringskällor att tillgängliggöras för att kunna stödja Bolagets förvävsstrategi och stödja Bolagets ambition att spela en central roll i den pågående konsolideringen av utemiljöbranschen. En ägarspridning av Bolagets aktier innebär en ökad kännedom samt en kvalitetsstämpel som Bolaget anses kan komma att vara till fördel i kundrelationer för att attrahera och bibehålla personal, vid anbudsprocesser, i relation till leverantörer och inte minst till alla människor som vistas i de utemiljöer som Green Landscaping skapar och sköter.

Nyemissionen i Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa 75 MSEK före avdrag för transaktionskostnader vilka förväntas uppgå till 16 MSEK. Nettolikviden om 59 MSEK avser Bolaget använda för att stärka sin balansräkning och på så sätt skapa förutsättningar för Green Landscaping att fortsätta göra selektiva förvärv i linje med dess förvävsstrategi. För mer information om Bolagets förvävsstrategi, se avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning*" under "*Strategi*" och "*Fortsatt tillväxt genom förvärv*".

Styrelsen har som ambition att, beroende på rådande marknadsförutsättningar, notera Green Landscaping på Nasdaq Stockholm inom tolv månader efter att noteringen på Nasdaq First North fullföljts.

Stockholm den 12 mars 2018
Green Landscaping Holding AB (publ)
Styrelsen

Styrelsen för Green Landscaping är ensamt ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen³⁾ 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. Säljande Aktieägare bekräftar bundenhet av villkoren för Erbjudandet i enlighet med vad som framgår i avsnitten "Inbjudan till förvärv av aktier" och "Villkor och anvisningar".

Säljande Aktieägare

- 1) Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag (2010), Jacksons Trädvård AB (2013), GML Sport AB (2014), Björnentreprenad AB (2017), Tranemo Trädgårdstjänst AB (2017), J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB (2017), Svensk Jordelit AB (2017). Inkluderar inte förvärv av bolagets dotterbolag Goldcup 16362 AB (u.ä.t. Green Landscaping Incentive AB) vilket förvärvades som ett lagerbolag i februari 2018 för administration av Bolagets planerade teckningsoptionsbaserade incitamentsprogram.
- 2) För mer information se "*Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR*" i avsnittet "*Utvald finansiell information*", "*Proformaredovisning*" – "*Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag*", "*Proformanyckeltal*" och "*Alternativa proformanyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR*".
- 3) Vid extra bolagsstämman den 7 februari 2018 valdes Åsa Källenius och Monica Trolle till nya styrelseledamöter i Bolaget. Åsa Källenius och Monica Trolle har inte deltagit i upprättandet av Prospektet och ovanstående försäkran lämnas därför inte av dessa nyvalda ledamöter.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 3 571 429 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget och högst 14 278 571 befintliga aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare. Samtliga aktier i Erbjudandet är stamaktier med ISIN-kod SE0010985028 vilka kommer ha kortnamn "GREEN" på Nasdaq First North. De nya aktierna i Erbjudandet emitteras av Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. I detta avsnitt beskrivs Erbjudandet utan åtskillnad mellan nyemitterade aktier och de aktier som erbjuds av Säljande Aktieägare.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige;¹⁾ och
- (2) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt.²⁾

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 mars 2018.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka en möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet, kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 2 677 500 befintliga aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som erbjudandepriiset.

FÖRDELNING AV BEFINTLIGA RESPEKTIVE NYA AKTIER

Fördelning av aktier till respektive del i Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan. Fördelningen kommer att beslutas av styrelsen i samråd med Huvudägaren och Pareto Securities.

ANBUDSFÖRFARANDE

I syfte att uppnå en marknadsmässig prissättning på de aktier som omfattas av Erbjudandet har institutionella investerare erbjudits möjlighet att delta i ett anbudsförfarande (så kallad bookbuilding) genom att lämna in intresseanmälningar. Anbudsförfarandet pågick under perioden januari – februari 2018. Priset per aktie i Erbjudandet har fastställts baserat på den orderbok som sammanställdes i anbudsförfarandet.

ERBJUDANDEPRISET

Erbjudandepriiset är fastställt till 21 SEK per aktie. Erbjudandepriiset är detsamma för både institutionella investerare som för allmänheten i Sverige. Priset för aktierna i Övertilldelnings-

optionen kommer att vara samma som priset i Erbjudandet. Courtage utgår ej. Erbjudandepriiset har fastställts av styrelsen och Säljande Aktieägare i samråd med Pareto Securities baserat på det bedömda investeringsintresset från institutionella investerare som lämnat teckningsåtaganden.³⁾

ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN I SVERIGE Anmälan

Anmälan om förvärv av aktier kan ske under perioden 13 mars 2018 – 21 mars 2018.

Anmälan om förvärv av aktier ska avse lägst 300 aktier och upp till högst 47 000 aktier, i jämna poster om 10 aktier. Anmälan är bindande. Institutionella investerare som anmäler sig för förvärv av 47 000 aktier eller fler måste kontakta Pareto Securities i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" – "Erbjudande till institutionella investerare".

Anmälan om förvärv av aktier kan göras antingen via en särskilt upprättad anmälningsedel som lämnas till Pareto Securities eller via Avanzas internetjänst av de som är depåkunder hos Avanza. Anmälningar ska vara Pareto tillhanda senast den 21 mars 2018 klockan 17:00.

För sent inkommen anmälan, liksom ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel, kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten. Endast en anmälan per investerare får göras. Om fler anmälningar görs förbehåller sig Pareto Securities rätten att endast beakta den först mottagna.

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva aktier i Erbjudandet.

Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningsperioden. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningsperioden.

Anmälan via anmälningsedel till Pareto Securities

Den som anmäler sig för förvärv av aktier genom Pareto Securities måste ha ett VP-konto eller värdepappersdepå hos valfritt svenskt kontoförande institut, eller värdepappersdepå alternativt investeringssparkonto hos Pareto Securities. Anmälan om förvärv av aktier kan göras via en särskilt upprättad anmälningsedel som finns tillgänglig på Green Landscapings hemsida (www.greenlandscapinggroup.se) och Pareto Securities hemsida (www.paretosec.com/corp/greenlandscaping). Anmälningssedeln kan även hämtas på Green Landscapings eller Pareto Securities respektive

1) Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av upp till 47 000 aktier.

2) Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för teckning av 47 000 aktier eller fler.

3) Se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" – "Aktieförvävsåtaganden".

kontor. Anmälningar ska vara Pareto Securities tillhanda senast den 21 mars 2018 klockan 17:00. Anmälningar ska skickas alternativt lämnas till:

Pareto Securities AB
 Issuer Service/Green Landscaping
 Box 7415
 103 91 Stockholm
 Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
 Tfn: +46 8 402 51 40
 Fax: +46 8 402 51 41
 E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningssedel)

Anmälan via Avanza

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst från och med den 13 mars 2018 till och med den 21 mars 2018 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 21 mars 2018 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 27 mars 2018. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgänglig på www.avanza.se.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel i Bolagets aktie på Nasdaq First North. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Green Landscaping samt vissa kunder till Pareto Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Pareto Securities eller Avanza, dock utan att dessa prioriteras framför andra tecknare. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Vidare kommer, inom ramen för Erbjudandet och i enlighet med det beslut som kommer fattas vid extra bolagsstämma omkring den 22 mars 2018, styrelsen i Bolaget och anställda inom Koncernen samt till dessa närstående personer erbjudas att teckna aktier i Erbjudandet om upp till sammanlagt cirka 15 MSEK. Tilldelning till anställda och styrelseledamöter i Green Landscaping kan därmed komma att avse aktier till ett värde överstigande 30 000 kronor per anställd och i enlighet med respektive anställds eller styrelseledamots anmälan om teckning.

Ankarinvesterarna kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning, men någon garanti för tilldelning lämnas inte med undantag för VD Johan Nordström och CFO Carl-Fredrik Meijer som ges garanterad tilldelning i enlighet med deras åtaganden gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier.

Besked om tilldelning

Via Pareto Securities

Besked om tilldelning för de som har anmält sig via anmälningssedel till Pareto Securities beräknas ske omkring den 23 mars 2018. Så snart som möjligt därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats aktier får inget meddelande.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 23 mars 2018.

Betalning

Via Pareto Securities

Full betalning för tilldelade aktier ska vara Pareto Securities tillhanda kontant senast den 27 mars 2018 enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. Observera att om full betalning inte erlaggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Via Avanza

För den som är depåkund hos Avanza kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring 23 mars 2018 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 27 mars 2018. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 21 mars 2018 till och med likviddagen 27 mars 2018.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringsparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

ERBJUDANDE TILL INSTITUTIONELLA INVESTERARE

Anmälan

Anmälningsperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 13 mars 2018 – 22 mars 2018. Anmälan ska ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner.

Green Landscaping förbehåller sig rätten att förkorta och förlänga anmälningsstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningsstiden kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningsperiodens utgång.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av styrelsen i samråd med Pareto Securities varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten med beaktande av intresseanmälningar från styrelsen i Bolaget och anställda inom Koncernen samt till dessa närstående personer för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Vidare kommer, inom ramen för Erbjudandet och i enlighet med det beslut som kommer fattas vid extra bolagsstämman omkring den 22 mars 2018, styrelsen i Bolaget och anställda inom Koncernen samt till dessa närstående personer erbjudas att teckna aktier i Erbjudandet om upp till sammanlagt cirka 15 MSEK. Tilldelning till anställda och styrelseledamöter i Green Landscaping kan därmed komma att avse aktier till ett värde överstigande 30 000 kronor per anställd och i enlighet med respektive anställds eller styrelseledamots anmälan om teckning. Ankarinvesteringarna kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning, men någon garanti för tilldelning lämnas inte med undantag för Johan Nordström och Carl-Fredrik Meijer som ges garanterad tilldelning i enlighet med dennes åtagande gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier.

Besked om tilldelning

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 23 mars 2018 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant mot leverans av aktier senast den 27 mars 2018, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriSET enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöLL tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering av tilldelade och betalda aktier

Registrering av tilldelade och betalda aktier hos Euroclear Sweden beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske omkring den 27 mars 2018, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier i Green Landscaping som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvare") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto, det vill säga inte har angivit depå hos Pareto Securities, kommer att få förvärvade aktier till anvisat

VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits av Pareto Securities. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

Notering av aktierna på Nasdaq First North

Styrelsen för Green Landscaping har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North, en multilateral handelsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. Under förutsättning att Nasdaq First North beviljar Bolagets ansökan beräknas första dagen för handel ske den 23 mars 2018. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Kortnamnet på Nasdaq First North för Bolagets aktie är GREEN.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att genomföra transaktioner för att stödja aktiekursen eller marknadspriset på aktierna eller på annat sätt påverka priset på aktierna i upp till 30 kalenderdagar från första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North (stabiliseringsåtgärder). Pareto Securities är inte skyldigt att vidta sådana stabiliseringsåtgärder och sådana stabiliseringsåtgärder kan, om de vidtas, komma att när som helst upphöra utan föregående meddelande. Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Stabilisering*" för mer information.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Det slutliga utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande som även kommer att vara tillgängligt på Bolagets webbplats www.greenlandscaping-group.se, omkring den 23 mars 2018.

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter Erbjudandets genomförande. Utdelning, om någon, betalas efter beslut från årsstämman. Betalning kommer att administreras av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**"), eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner. För mer information, se avsnitt "*Aktiekapital och ägarförhållanden*" – "*Utdelningspolicy och utdelning*".

Viktig information rörande möjlighet att sälja tilldelade aktier

Besked om tilldelning till allmänheten i Sverige sker genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 23 mars 2018. Efter det att betalning för tilldelade aktier hanterats av Pareto Securities kommer betalda aktier att överföras till av Förvärvaren anvisad värdepappersdepå eller VP-konto. Den tid som erfordras för överföring och registrering av betalning samt överföring av betalda aktier till förvärvare av aktier i Green Landscaping kan medföra att dessa Förvärvare inte kommer att ha förvärvade aktier tillgängliga

1) Se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Aktieförvärvsåtaganden*".

på anvisad värdepappersdepå eller VP-konto förrän tidigast den 27 mars 2018. Handel i Green Landscapings aktier på Nasdaq First North beräknas komma att påbörjas omkring den 23 mars 2018. Investerare uppmärksammas på att det kan hända att aktier inte finns tillgängliga på Förvärvarens VP-konto eller värdepappersdepå förrän tidigast 27 mars 2018, vilket kan innebära att Förvärvaren inte har möjlighet att sälja dessa aktier över handelsplatsen från och med den dag då handeln i aktien påbörjats utan först när aktierna finns tillgängliga på VP-kontot eller värdepappersdepån.

Viktig information om LEI och NCI vid förvärv av aktier

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner.

Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer ta reda på sitt NCI (National Client Identifier) för att kunna förvärva aktier i Bolaget. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Pareto Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på www.gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer.

Den som avser förvärva aktier i Erbjudandet uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges på anmälningssedeln för förvärv av aktier.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Bolaget i samråd med Pareto Securities avser att besluta om tilldelning av aktier i Erbjudandet omkring den 23 mars 2018 och avräkningsnotor beräknas skickas till investerare som erhållit tilldelning omkring samma dag. Handel i Green Landscapings aktier på Nasdaq First North beräknas komma att påbörjas omkring den 23 mars 2018.

Erbjudandet är villkorat av (i) att Bolaget och Pareto Securities träffar avtal om placering av aktier i Bolaget omkring den 22 mars 2018 ("**Placeringsavtalet**"), (ii) att vissa villkor i Placeringsavtalet uppfylls, (iii) att Placeringsavtalet inte sågs upp, (iv) att intresset för Erbjudandet enligt Pareto Securities bedöms vara tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien, (v) att Nasdaq godkänner styrelsens ansökan om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North samt (vi) att

inga händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet ("**Väsentliga negativa händelser**"). Sådana Väsentliga negativa händelser kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk karaktär och kan avse såväl Väsentliga negativa händelser i Sverige som utomlands. Vid bedömning om intresset är tillräckligt stort för tillfredställande handel i aktien tas till exempel antalet inkomna tecknare och det aggregerade beloppet som tecknats i beaktande. Denna bedömning görs av Pareto Securities. Om ovan angivna villkor ej uppfylls kan Erbjudandet avbrytas. I sådant fall kommer varken leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Om Erbjudandet avbryts kommer detta att offentliggöras senast den 23 mars 2018 via pressmeddelande och inkomna anmälningar kommer att bortses från. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Avtal om placering av aktier*".

Information om behandling av personuppgifter

Den som förvärvar aktier i Erbjudandet kommer att lämna in personuppgifter till Pareto Securities. Personuppgifter som lämnas till Pareto Securities kommer att behandlas i data-system i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundengagemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i data-system hos företag eller organisationer med vilka Pareto Securities samarbetar.

Övrig information

Att Pareto Securities är emissionsinstitut innebär inte i sig att Pareto Securities betraktar den som anmält sig i Erbjudandet som kund hos Pareto Securities för placeringen.

Pareto Securities mottagande och hantering av anmälningssedlar leder inte till att det uppstår ett kundförhållande mellan Förvärvare i Erbjudandet och Pareto Securities. Förvärvaren betraktas för placeringen som kund hos Pareto Securities endast om Pareto Securities har lämnat råd till Förvärvaren om placeringen eller annars har kontaktat Förvärvaren individuellt angående placeringen. Följden av att Pareto Securities inte betraktar Förvärvaren som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passande-bedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

För det fall att ett stort belopp betalats in av en Förvärvare i Erbjudandet kommer Pareto Securities ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.



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 2017.²⁾ Bolaget har korrekt återgivit sådan tredje-partsinformation 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 tredje-partsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

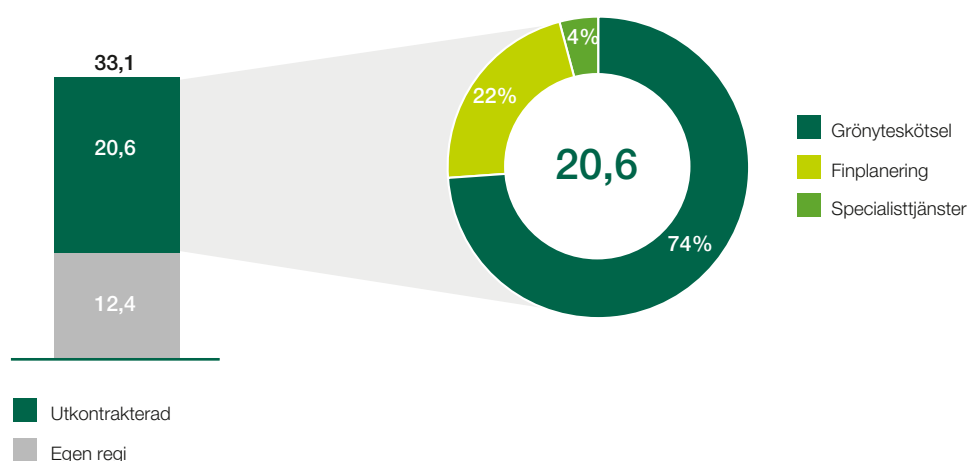
MARKNADEN I KORTHET

Green Landscaping är verksamma på den svenska marknaden för skötsel av utemiljöer för privata företag och den offentliga sektorn. Marknaden beskrivs här som tre segment: grönyteskötsel, finplanering 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%) utlagd på externa leverantörer (utkontrakterad¹⁾²⁾. 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, finplanering 22 procent och specialisttjänster 4 procent under 2016.²⁾ Den adresserbara marknaden förväntas ha en årlig genomsnittlig tillväxt ("CAGR") om 4,7 procent under 2017–2020.²⁾ Under samma period förväntas storstadsregioner, där Green Landscaping är verksamma, uppvisa en CAGR om cirka 6–7 procent.²⁾ En stor drivare till marknadens förväntade positiva utveckling är gynnsamma demografiska trender.

MARKNADEN I SVERIGE (2016, MILJARDER SEK)



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Utkontrakterad innebär att man använder en extern leverantör istället för att göra arbetet i egen regi.

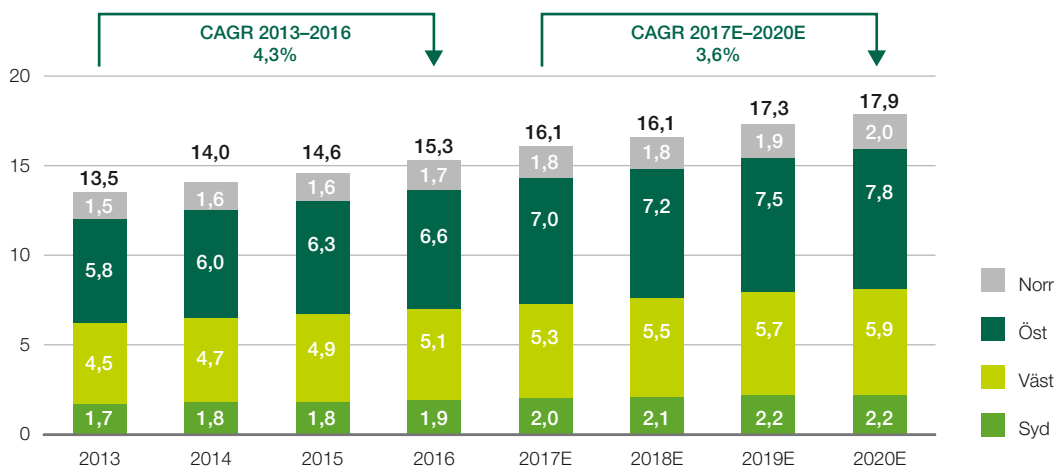
2) Strategy& – 2017 Market Report.

MARKNADSSEGMENT

**Grönyteskötsel**

Segmentet utgörs av underhållstjänster av mark och grönområden under alla årstider. Vanliga tjänster inkluderar gräsklippning, ogrärensning, städning, renovering, plantering, snöröjning samt lättare mark- och byggarbeten som i huvudsak är relaterade till skötselobjekten. Segmentet 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 segmentet 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⁾ Segmentets 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.

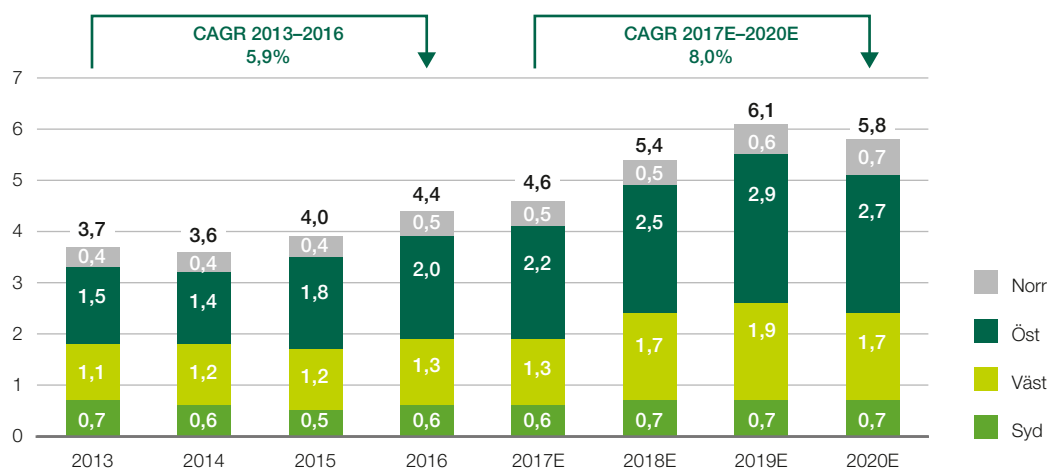


Finplanering

Segmentet utgörs av tjänster för skapande av nya grönytområden och utemiljöer. Segmentet för finplanering 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. Segmentet för finplanering karakteriseras av fasta kontrakt för mindre projekt såsom byggnation av belysning i en park. Segmentet för finplanering utgörs av mindre och lokala entreprenadbolag samt andra lokala aktörer.¹⁾ Under 2016 hade segmentet en genomsnittlig utkontrakterad andel om 97 procent vilken förväntas ligga på samma nivåer framöver.¹⁾

Den totala storleken på marknaden inom finplanering uppskattades till 4,4 miljarder SEK under 2016 vilket är 21 procent av den totala adresserbara marknaden.¹⁾ Segmentets 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. Segmentet för finplanering förväntas växa fram tills 2019 som sedan följs av en avmattning i tillväxttakten.¹⁾

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



Källa: Strategy& – 2017 Market Report.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

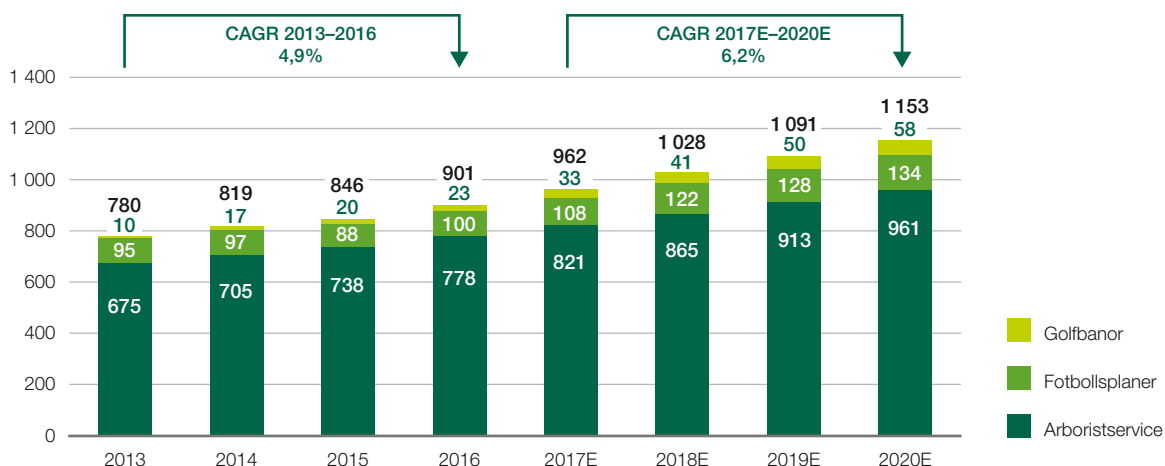


Specialisttjänster

Segmentet 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 finplanering. 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 procent¹⁾. Segmentet domineras av specialist-

företag med fokus på alternativa serviceområden. Segmentet 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 segmentet 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⁾ Segmentets 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

Green Landscapings marknad i Sverige har delats upp i regionerna öst, syd och väst. Alla regioner har liknande karakteristiska drag och de större skillnaderna kan ses mellan mindre städer och storstadsregioner. Storstadsregionerna i Sverige har historiskt haft en högre tillväxttakt än deras respektive regioner vilket även förväntas fortsätta framöver. 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.¹⁾ Regionerna öst, syd och väst står tillsammans för 89 procent av den totala marknaden.¹⁾

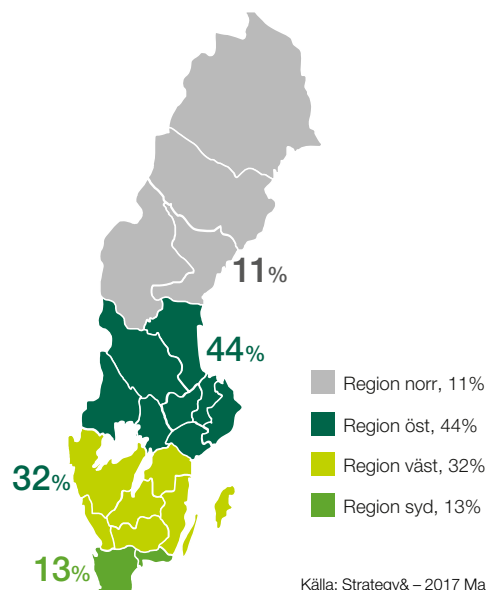
Region öst

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 verksamma i Stockholm, Bro, Vallentuna, Norrtälje och Södertälje vilka tillsammans stod för 41 procent av Bolagets omsättning under 2016. Regionen har haft en CAGR om 6,0 procent mellan 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 5,1 procent under 2016–2020. Segmenten grönyteskötsel och finplanering 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 verksamma i Göteborg, Borås, Ulricehamn, Linköping, Alingsås och Tranemo vilka tillsammans stod för 36 procent av Bolagets omsättning under 2016. 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.

MARKNADSANDEL PER REGION (2016)

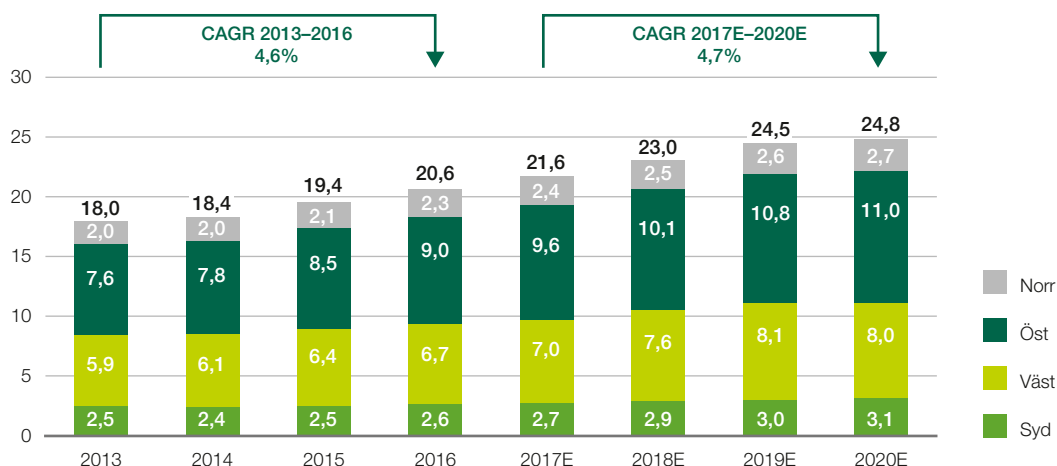


Segmenten grönyteskötsel och finplanering förväntas uppvisa en CAGR inom regionen om 4,0 procent och 6,5 procent under 2016–2020. Prisnivåerna i region väst är på samma nivå som genomsnittet i Sverige.¹⁾

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 verksamma i Malmö, Lund, Vellinge, Staffanstorps och Helsingborg vilka tillsammans stod för 23 procent av Bolagets omsättning under 2016. Regionen har haft CAGR om 1,6 procent för åren 2013–2016 och förväntas uppvisa en CAGR om 4,2 procent under 2016–2020. Segmenten grönyteskötsel och finplanering 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⁾

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

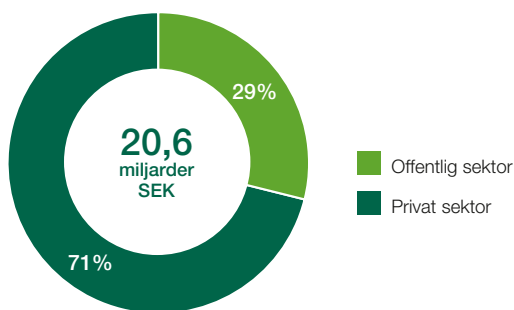


1) Strategy& – 2017 Market Report.

KUNDKATEGORIER

Kunder på marknaden är både företag och offentlig sektor. Kunder som erbjuder större kontrakt ställer ofta specifika skalkkrav 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 kontrakten 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 arbetsområ-

den 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 trädbeskärning i parker samt långa 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.¹⁾ 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 kontrakten måste gå igenom en ny upphandling efter upphörande. Kontrakt inom den offentliga sektorn överstiger vanligtvis 587 TSEK vilket innebär en offentlig upphandling inom "Lagen om offentlig upphandling" 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. Bostadsområden med grönområden är mer eftertraktade vilket även speglas i bostadspriserna. Det har även utvecklats en större efterfråga för bland annat avancerade lekplatser, utegym, planteringar och konstgräsplaner vilket driver kommunernas satsningar inom området.¹⁾

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. Grönrytor är även en viktig faktor hos kommuner för att attrahera medborgare.

Urbanisering

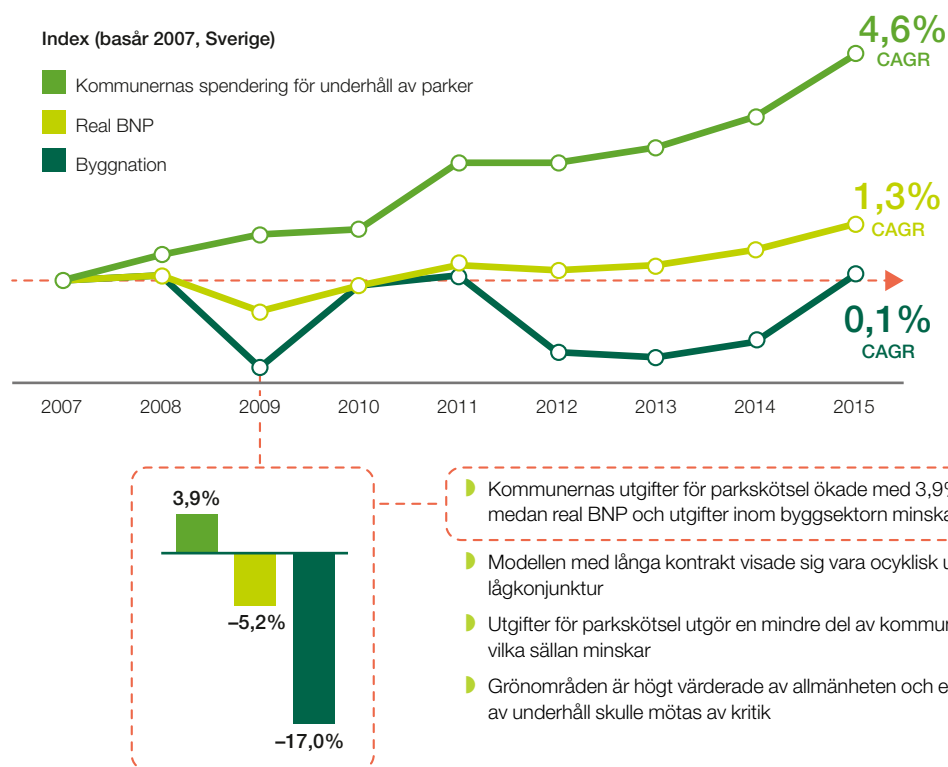
Sverige är idag ett av de länder i Europa som har den snabbast växande befolkningen. I januari 2017 översteg Sveriges befolkning 10 miljoner invånare och vid 2025 förväntas antalet invånare uppgå till 11 miljoner.²⁾ Under 2016 var 24 procent av landets befolkning bosatta i Stockholm, Göteborg eller Malmö.³⁾ 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⁾

1) Strategy& – 2017 Market Report.

2) Statistiska centralbyrån – Sveriges framtida befolkning 2016–2060, 2016.

3) Husqvarna Global Garden Report 2012.

UTVECKLING AV KOMMUNERNAS UTGIFTER FÖR PARKSKÖTSEL JÄMFÖRT MED BNP OCH BYGGNATION



Urbaniseringen i Sverige förväntas nå cirka 90 procent vid 2050.¹⁾ Befolkningsstillväxten, 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.²⁾ En stillasittande livsstil kan leda till mental ohälsa, ökad risk för hjärt- och kärlsjukdomar samt övervikt.³⁾

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.⁴⁾

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.

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.⁵⁾ 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.⁵⁾ 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) Husqvarna Global Garden Report 2012.

2) Statens folkhälsoinstitut - Grönområden för fler, 2009.

3) Statens folkhälsoinstitut - Fysisk aktivitet och folkhälsa, 2006.

4) Husqvarna Global Garden Report 2012.

5) Strategy& – 2017 Market Report.

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 ökar i takt med ett högre värde på kontraktet på grund av strikta kriterier som ställs för att vinna större anbud. Anbudsprocessen regleras genom "Lagen om offentlig upphandling" och kräver offentlig upphandling vid kontraktsvärde överstigande cirka 587 TSEK.¹⁾ Vidare kräver en offentlig upphandling förkunskaper och upphandlingskompetens. Komplexiteten i offentliga anbudsprocesser medför att mindre aktörer vanligtvis utesluts då de sällan uppfyller kraven, vilket skapar fördelar för större aktörer.¹⁾ Krav vid offentlig upphandling innefattar exempelvis ett storskaligt och brett utbud, kvalitetscertifieringar som ISO, erfarenhet från liknande uppdrag, dokumenterad personalutbildning, svenska språkkunskaper, finansiell stabilitet, säkerhetskrav, miljökrav och uppföljning.¹⁾

Regelverk för upphandling

Vanligtvis tillämpas branschregelverket "Allmänna bestämmelser för entreprenader inom fastighetsförvaltning och service" vid upphandling.²⁾ 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. Detta gör att högre krav ställs på anbudslämnaren som behöver kunna förstå och följa regelverken.²⁾

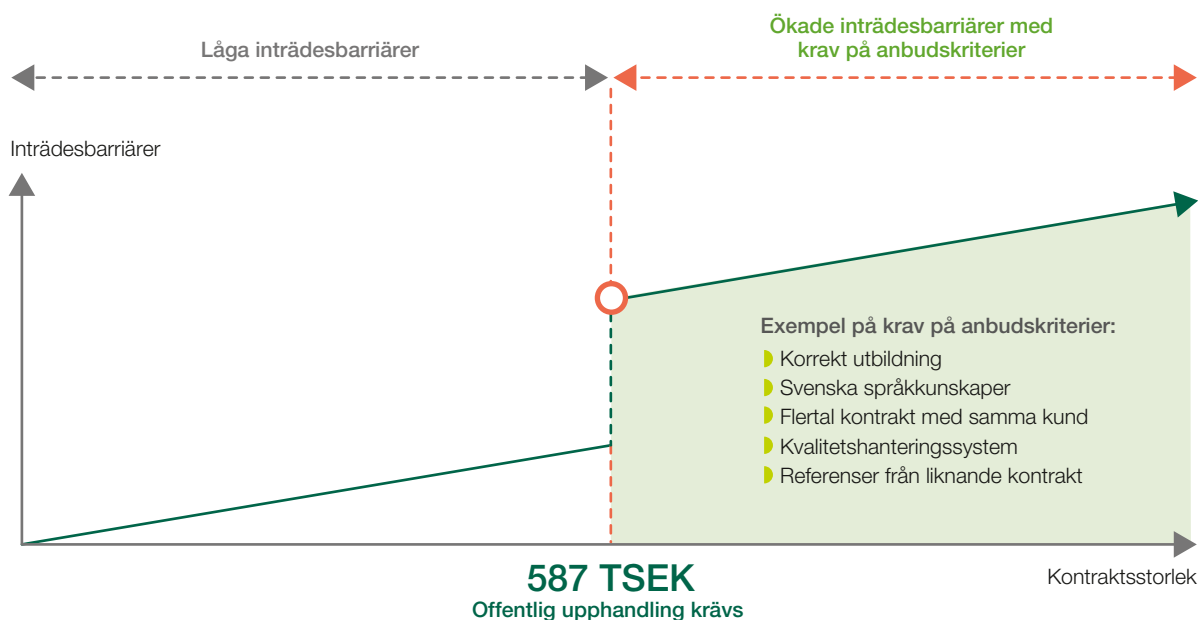
Stordriftsfördelar

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 segment 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& report.

1) Strategy& – 2017 Market Report.

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

KONKURRENSSITUATION

Green Landscapings har ett flertal konkurrenter på den svenska marknaden som kan delas upp i följande kategorier: fullservicebolag, byggbolag, kooperativ, fastighetsförvaltare och nischföretag. De flesta av de större konkurrenterna verkar på en nationell nivå med verksamhet i samtliga av Green Landscapings regioner medan de flesta mindre konkurrenterna verkar på lokal nivå.¹⁾

Konkurrensöverblick

Typ (Indikativ marknadsandel)	Exempel på företag	Fokusområde		
		Grönyteskötsel	Finplanering	Nisch-service
Fullserviceföretag (~50%)		●	●	●
Byggbolag (~35%)		●	●	●
Kooperativ (~5%)		●	●	●
Fastighetsförvaltare (~5%)		●	●	●
Specialistföretag (~5%)		●	●	●

Företagens segmentsfokus: Kärnfokus ● Närvaro ● Ingen närvaro ●

Källa: Strategy& 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. Dessa är bland annat Green Landscaping och Svensk Markservice samt andra renodlade skötsel företag. 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 finplanering. 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 finplanering. 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 och GML Sport AB. Specialistföretag har en marknadsandel om cirka fem procent.¹⁾



1) Strategy& – 2017 Market Report.

Land	Marknadsstorlek (SEK)	Största aktörerna	Marknadsandel
 Danmark	12–14 miljarder	  	~11%
Norge	10–12 miljarder	  	~9%
Finland	8–10 miljarder	 	~4%

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.

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.¹⁾ 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 segment. De tre största aktörerna på marknaden har en marknadsandel om cirka 11 procent.¹⁾ 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 omsättningsstillväxt än i Sverige. De tre största aktörerna på marknaden har en marknadsandel om cirka 9 procent.¹⁾ För att kunna delta vid upphandlingen av kontrakt så måste företagen köpa en speciell service-licens som endast går att köpa om företaget följer specifika kriterier såsom arbetsvillkor för tillfälliga arbetare.¹⁾

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 2016–2020.¹⁾ 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. Helsingforsområdet 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.



VERKSAMHETSBESKRIVNING

INLEDNING

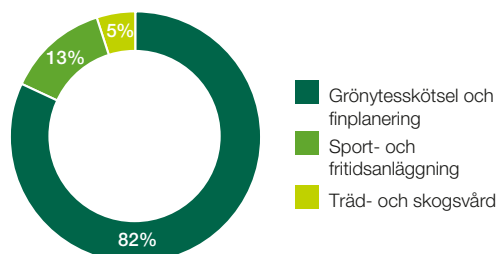
Green Landscaping anser sig vara Sveriges ledande aktör inom sektorn för skötsel och finplanering av utemiljöer. Green Landscapings affärsidé är att förädla kunders utemiljö genom att erbjuda tjänster med fokus på hög kundnytta samt i enlighet med Bolagets långsiktiga fokus på hållbarhet och kvalitet. Bolaget bildades våren 2009 genom att FSN Capital III genomförde ett flertal förvärv och 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. Green Landscaping ägs idag, direkt och indirekt, av FSN Capital III, Green Landscapings styrelse, ledning och anställda samt övriga aktieägare.

Bolaget är, genom sju av sina nio, direkt och indirekt, helägda dotterbolag, verksamt i hela mellersta och södra Sverige. Verksamheten är indelad i regionerna Öst, med säte

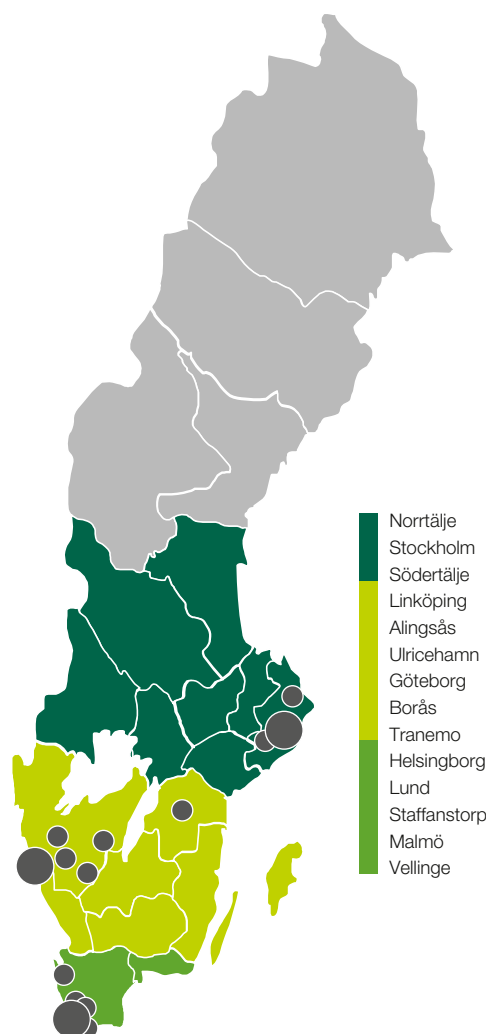
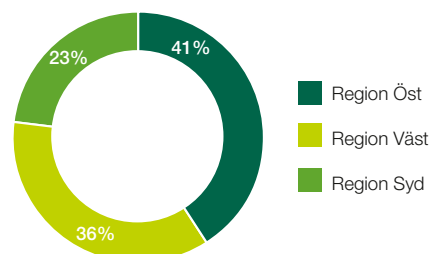
i Stockholm, Väst med säte i Göteborg samt Syd, med säte i Malmö. Bolaget har en decentraliserad struktur, med stöd av centrala specialistfunktioner för bland annat ekonomi, HR, inköp och IT, i syfte att främja en stark lokal entreprenöranda. Genom en sådan filosofi behåller respektive region sin lokala identitet samtidigt som enskilda regionchefer ges betydande frihet och ansvar för den lokala affärgenereringen och driften. För räkenskapsåret 2017 uppgick Green Landscapings nettoomsättning till 791 MSEK och nettoomsättning proforma till 997 MSEK. Vidare uppgick Bolagets summa rörelseintäkter proforma till 1 016 MSEK¹⁾ och Bolagets justerade EBITDA proforma uppgick till 96 MSEK, varav 45 MSEK är hänförligt till de fyra förvärv som Bolaget genomförde under 2017. Under 2017 uppgick Green Landscapings justerade EBITDA-marginal proforma till 9,4 procent²⁾.

Översikt över Green Landscapings lokalisering samt nettoomsättning proforma per segment och region

NETTOOMSÄTTNING PROFORMA, ANDEL PER SEGMENT (2017)¹⁾



NETTOOMSÄTTNING PROFORMA, ANDEL PER REGION (2017)³⁾



- 1) Nettoomsättning och summa rörelseintäkter inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. För mer information se "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" samt "Proformanyckeltal" i avsnittet "Proformaredovisning".
- 2) För mer information se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt "Proformanyckeltal" och "Alternativa proformanyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR" i avsnittet "Proformaredovisning".
- 3) Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem per 31 december 2017.

BOLAGETS BAKGRUND OCH HISTORIA

Green Landscaping bildades år 2009 på initiativ av FSN Capital III och ett antal entreprenörer genom en sammanslagning av ISS Landscaping AB, Jungs Trädgårdsplanering 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 AB och GML Sport AB och summa rörelseintäkter uppgick till 746 MSEK under 2015. Bolaget anställde Johan Nordström som ny VD 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. Under 2015–2017 har Bolagets EBITDA-marginal ökat med 5,8 procentenheter till följd av implementeringen av den nya strategin och omstruktureringen av verksamheten.¹⁾ Bolaget har blivit fundamentalt starkare och under perioden även haft en betydelsefull ökning i kundnöjdhet med en "Net Promoter Score" som har ökat från –13 procent under 2015 till 24 procent under 2017. 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 Björnentreprenad AB ("**Björnentreprenad**"), Tranemo Trädgårdstjänst AB ("**Tranemo Trädgårdstjänst**"), J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB ("**J E Mark**") och Svensk Jordelit AB ("**Jordelit**"), vilket inneburit en starkt närvaro i regionerna östra och västra Sverige samt inom nischen sportanläggningar.

År	Händelse
2009	Landscape Services Group bildas av FSN Capital III genom en sammanslagning av ISS Landscaping AB, Jungs Trädgårdsplanering Aktiebolag, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunnesson AB och Qbikum Mark och Park AB.
2010	Bolagets varumärke ändras till Green Landscaping. Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag förvärvas. ²⁾
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 specialföretag inom träd-, skogs- och naturvård. Bolaget ändrar verksamhetsinriktning för Stockholm Anläggning och identifierar det som ett nytt tillväxtområde.
2014	Bolaget förvärvar GML Sport, ett specialföretag verksamt inom bland annat sport- och fritidsanläggning.
2015	Bolaget anställer Johan Nordström som ny VD 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, J E Mark samt Jordelit.

1) För mer information se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

2) Miljöbyggarna Stockholm Aktiebolag konsoliderades med Bolaget genom fusion i december 2016 och utgör ej längre ett dotterbolag.

STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

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

- Fullserviceerbjudande inom alla segment på marknaden för service av utemiljöer
- Diversifierad portfölj med långa kontrakt och god visibilitet
- Industrialiserad plattform för ökad lönsamhet och tillväxt
- Strukturerad anbudsprocess med en stark lokal närvaro
- Skalfördelar med en ledande position på marknaden
- Erfarenhet av värdeskapande förvärv på en fragmenterad marknad

Fullserviceerbjudande inom alla segment på marknaden för service av utemiljöer

Green Landscaping är ett av få företag som har ett fullserviceerbjudande inom segmenten grönyteskötsel och finplanering, sportanläggning och träd- och skogsvård. Genom det breda serviceerbjudandet kan Green Landscaping ta helhetsansvaret för skötsel av parker och stadsområden och därigenom öka kundnyttan och Bolaget kan utnyttja skalfördelar.

Diversifierad portfölj med långa kontrakt och god visibilitet

Bolaget har en diversifierad kontraktportfölj inom både offentlig- och privat sektor som sträcker sig över flera geografiska regioner. Bolaget har en god visibilitet över framtida intjäning då kontrakt är långa och vanligtvis varar mellan tre till fem år, ofta med möjlig ytterligare förlängning om två till fyra optionsår. Bolaget har över 250 kontrakt och de tio största kontraktet omfattar omkring 19 procent av Bolagets totala försäljning. För ytterligare information, se avsnittet "Kunder och kontraktportfölj".

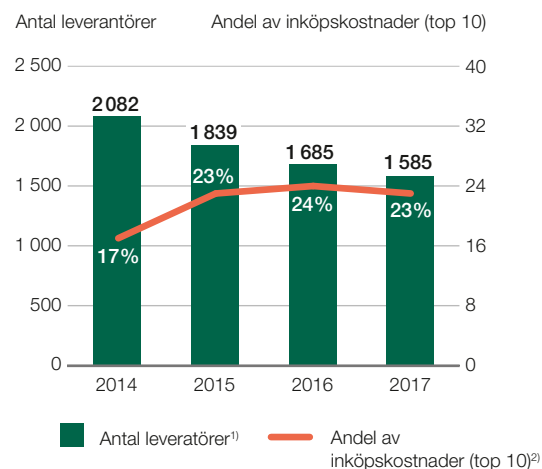
Industrialiserad plattform för ökad lönsamhet och tillväxt

Green Landscaping har under de senaste åren infört en rad initiativ för ökad optimering och effektivisering av Bolagets interna processer med över 70 Kaizen-projekt¹⁾ genomförda. Green Landscaping arbetar med interna styrsystem såsom "Policy Deployment" och "LEAN" för att effektivisera verksamheten, vilket resulterat i en förbättrad EBITDA-marginal från 1,9 procent under 2015 till 7,7 procent under 2017.²⁾ Samtidigt har Bolagets nettoomsättning ökat med 5 procent, från 751 MSEK under 2015 till 791 MSEK under 2017. Bruttomarginalen har höjts vilket i betydande grad är ett resultat av lägre direkta kostnader såsom inköpskostnader efter en konsolidering av Bolagets leverantörer. Bolaget har lyckats minska antalet leverantörer från 2 082 stycken under 2014 till 1 585 stycken under 2017 och de 10 största leverantörerna stod för 23 procent av Bolagets inköpskostnader under 2017 jämfört med 17 procent under 2014. För ytterligare information, se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning – Intern styrning, uppföljning och åtgärder".

1) Kaizen-projekt: projekt för att åstadkomma kontinuerliga kvalitetsförbättringar i ett företag genom mindre modifieringar.

2) För mer information se "Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR" samt "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald finansiell information".

ANDEL AV TOTALA INKÖPSKOSTNADER PER LEVERANTÖR



Information baserad på oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

1) Exkluderar Stockholm Anläggning.

2) Topp 10 leverantörers/underleverantörers andel av Green Landscapings totala inköpskostnader.

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 betydande 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 uppnå en stark lokal marknadsposition som i sin tur erbjuder stora fördelar vid anbudsförfaranden. Green Landscaping uppnår ofta toppresultat på mjuka kriterier, såsom dokumenterad erfarenhet och presentation, vilket förbättrar konkurrensituationen.

Skalfördelar med en ledande position på marknaden

Green Landscaping är ett av de större företagen på marknaden och 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.

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 bolag till attraktiva värderingar, vanligen inom intervallet 2,5–5x EBITDA (utan hänsyn till synergier och tilläggsköpskillningar). 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. Historiskt har Green Landscaping efter genomförande av förvärv i genomsnitt uppnått en förbättrad EBITDA-marginal om cirka tre till fem procentenheter i de förvärvade bolagen, vilket härstammar från strukturerade kostnadssynergier och effektiviseringar. För ytterligare information, se avsnittet "Förvärv".

VISION, AFFÄRSIDÉ OCH AFFÄRSMODELL

Vision

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 samt i enlighet med Bolagets långsiktiga fokus på 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.



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 "Hållbarhet".

Lokal marknadsledning

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 anbuds-förfaranden. Genom Bolagets starka lokala positioner och möjlighet att styra anbuds-förfaranden 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 inköpskostnaden 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. Det koordinerade inköpet är även en källa för synergier då Green Landscaping oftast har förmånliga inköpsvillkor än bolagen som förvärvas.

Diversifierad intäktsmodell

Bolagets kontraktbaserade affärsmodell erbjuder intäkter genom två olika prissättningsmodeller, bestående av fasta kontraktavgifter respektive merförsäljning och projektbaserade intäkter.

Intäkter genom fasta kontraktintäkter respektive merförsäljning utgjorde 68 procent av Green Landscapings nettoomsättning under 2017 och består av segmenten grönyteskötsel, sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård.¹⁾ Kontraktstiden löper vanligen under 3 till 5 år, vilket skapar förutsägbara intäkter.

Bolagets andra intäktsström, projektbaserade intäkter, representerade 32 procent av Green Landscapings nettoomsättning under 2017 och består av projektbaserade kontrakt inom segmenten finplanering, sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård.¹⁾ 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.

1) Uppskattning baserad på oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem per 31 december 2017.

STRATEGI

Etablera lokal plattform

Green Landscaping strävar efter att skapa starka lokala marknadspositioner genom etablering av lokal plattform, vilket uppnås genom att säkerställa stora offentliga kontrakt. Dessa kontrakt utgör sedan grunden för att säkra mindre kontrakt och därmed skapa lokal expansion. Vidare utgör Green Landscapings kompletta serviceutbud för skötsel av utemiljöer, förmåga att leverera kvalitativa tjänster kostnads-effektivt samt strukturerade anbudsprocesser avgörande faktorer för att säkerställa stora offentliga kontrakt samt att differentiera Bolaget från dess konkurrenter. Enligt Bolaget skulle det krävas betydande kostnader, erfarenhet, kompetens och tid för att replikera Bolagets befintliga plattform.

Expandera lokal närvaro

Green Landscaping avser att ta vara på den förväntade marknadsstillväxten 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 marknads-egenskaper vilket medför att Green Landscapings fullservice-erbjudande 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.

Fallstudie mindre stad

Expandera lokal plattform	Expandera lokal närvaro	Säkerställa ledande position genom ökad kundnytta
<ul style="list-style-type: none"> ▶ Bolaget har säkerställt tre av fyra offentliga kontrakt genom att erbjuda konkurrenskraftig prissättning med samlingskontrakt. ▶ Green Landscaping erhöll höga poäng på mjuka anbudskriterier såsom utförandebeskrivning. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Med lokala resurser på plats kunde Bolaget addera ytterligare cirka 40 kontrakt och därmed stärka den lokala positionen. ▶ Med flera kontrakt i staden kunde Green Landscaping skapa mer effektiva rutter tack vare kortare avstånd mellan de olika kontraktspplatserna. 	<ul style="list-style-type: none"> ▶ Med fortsatt fokus på ökad kundnytta strävar Bolaget efter att säkerställa ortens fjärde och sista stora offentliga kontrakt. ▶ När Bolaget säkerställt en ledande position kan vidare expansion ske till närliggande regioner.



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 kontraktsporföljer 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 ett högre kundvärde.

Hållbarhet

Green Landscaping strävar efter att uppnå ett hållbart samhälle genom hållbart entreprenörskap och socialt ansvarstagande. Bolaget ska arbeta aktivt med utbildningsprogram för invandrare och långtidsarbetslösa för att integrera dem i samhället och minska deras utanförskap. 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 "Utvald historisk finansiell information" – "Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR" samt "Utvald historisk finansiell information" – "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR".

Organisk tillväxt

Organisk tillväxt förväntas i genomsnitt vara i nivå med marknadstillväxten, 5 procent.

Förvärvad tillväxt

Målet är att i genomsnitt växa med 15 procent per år. Målet uttrycks som en run-rate siffra (proforma). Utfallet kan bli både lägre och högre beroende på marknadsförutsättningarna.

Lönsamhet

Målet är att uppnå en EBITDA-marginal om 11 procent.

Kapitalstruktur

Nettoskulden i relation till EBITDA, exklusive tillfälliga avvikelser, ska inte överstiga 2,5 gånger.

Utdelningspolicy

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

VERKSAMHETSOMRÅDEN

Bolagets verksamhet är uppdelad i tre rörelsesegment: grönyteskötsel och finplanering, sport- och fritidsanläggning samt träd- och skogsvård. Nedan följer en beskrivning av respektive område.

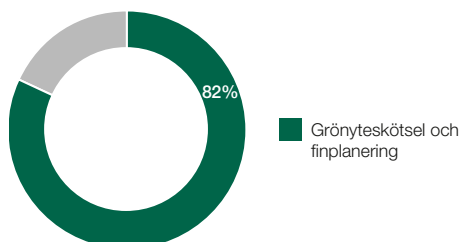
Grönyteskötsel och finplanering

Grönyteskötsel och finplanering stod för 82 procent av Bolagets nettoomsättning proforma under 2017. Inom grönyteskötsel erbjuder Bolaget ett komplett utbud av underhållstjänster för mark och grönområden såsom gräsklippning, ogrärensning, städning, renovering, plantering, samt lättare markanläggning och byggarbeten. Därtill erbjuds även tjänster inom snöröjning och halkbekämpning under vintertid. Kunderna är primärt landsting, kommuner, fastighetsförvaltare, bostadsbolag och andra som äger eller förvaltar mark med grönområden i anslutning till stadsbebyggelse.

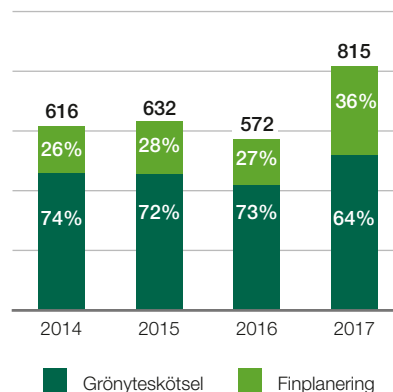
Inom finplanering erbjuder Green Landscaping ett brett utbud av tjänster inom ytskiktsplanering, design och ljuskonstruktion samt renovering av parker, grönområden och montering av lekplatser och utomhusgym. Bolaget erbjuder även markarbete inom projektering, schakt, dränering, vatten och avlopp.

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

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING PROFORMA (2017)¹⁾



UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING (PROFORMA 2017), MSEK¹⁾



Nettoomsättning proforma fördelad mellan affärsområdena grönyteskötsel och finplanering är en uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

1) Nettoomsättning för segmentet är justerat för exkludering av Stockholm Anläggning samt inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Segmentets nettoomsättning för 2014 och 2015 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. Segmentets nettoomsättning för 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. För mer information om segmentets nettoomsättning under 2016–2017, se "Utvald historisk finansiell information" – "Koncernens resultaträkning i sammandrag", "Proformaredovisning – Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" samt "Proformanyckeltal" i avsnittet "Proformaredovisning".

För varje räkenskapsår estimerar ledningen i Bolaget andelen som härstammar från den kontrakterande delen inom grönyteskötsel samt merförsäljning inom finplanering. Estimerad fördelning baserad på ovanstående nettoomsättning proforma för perioden 2014–2017 illustreras i grafen ovan.

Från 2014 till 2017 ökade Green Landscapings nettoomsättning (proforma 2017) inom segmentet med 32 procent, från 616 MSEK till 815 MSEK.¹⁾ Den positiva utvecklingen av nettoomsättning proforma är en följd av Bolagets förvärv av Tranemo Trädgårdstjänst, Björnentreprenad och J E Mark som genomfördes under 2017. Omsättningsminskningen under 2015–2016 är en konsekvens av en medveten strategi om att avsluta Stockholm Anläggning och även på grund av Bolagets höjda marginalkrav på nya projekt. Under 2017 lade i genomsnitt 484 heltidsanställda den över vägande delen av sin arbetstid inom grönyteskötsel och finplanering.

Undersegment

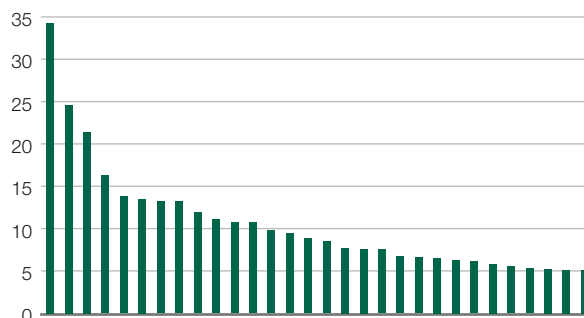
Grönyteskötsel

Grönyteskötsel är Green Landscapings största undersegment och stod för 52 procent av Bolagets nettoomsättning proforma under 2017. Green Landscapings största marknad inom grönyteskötsel är region Öst som utgjorde 50 procent av undersegmentets nettoomsättning proforma under 2017.²⁾

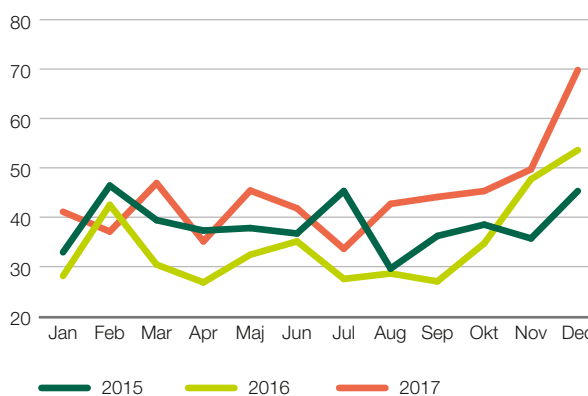
Grönyteskötsel kännetecknas av flerårskontrakt som täcker samtliga årstider, vanligtvis under en period om tre till fem år med möjlig förlängning om ytterligare två till fyra år. För bostadsrättsföreningar är kontrakten vanligtvis ett år med årlig förnyelse. Per den 28 februari 2018 hade Green Landscaping 146 större kontrakt inom grönyteskötsel med ett genomsnittligt värde om cirka 3,1 MSEK per år.³⁾ Undersegmentet grönyteskötsel har sedan 2015 uppvisat en starkare försäljning under det fjärde kvartalet.

ÅRLIGT KONTRAKTSVÄRDE, MSEK (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)³⁾

30 största kontrakt



SÄSONGSVARIATIONER, MSEK (2015–2017)



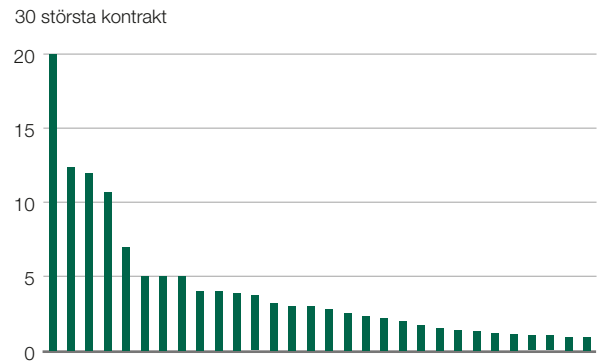
Säsongsvariationerna inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

- 1) Nettoomsättning för segmentet är justerat för exkludering av Stockholm Anläggning samt inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Segmentets nettoomsättning för 2014 och 2015 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. Segmentets nettoomsättning för 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. För mer information om segmentets nettoomsättning under 2016–2017, se "Utvald historisk finansiell information" – "Koncernens resultat-räkning i sammandrag" samt "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" samt "Proformanyckelta".
- 2) Nettoomsättning för undersegmentet inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.
- 3) Årligt kontraktvärde inklusive Bolagets estimat för merförsäljning.

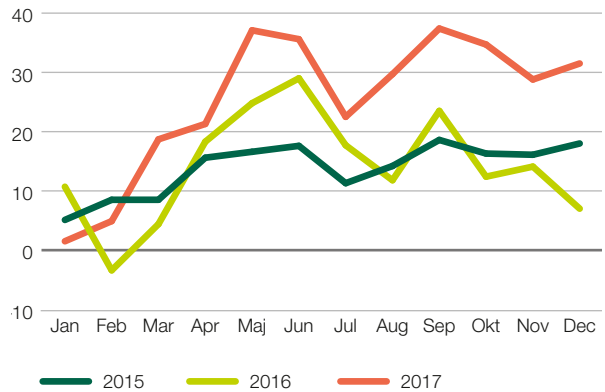
Finplanering

Undersegmentet finplanering stod för 30 procent¹⁾ av Green Landscapings nettoomsättning proforma under 2017. Green Landscapings största marknad inom finplanering är region väst som stod för 81 procent¹⁾ av undersegmentets nettoomsättning proforma under 2017. Finplanering 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 finplanering utförs i mindre etapper vilket innebär en minskad projektrisk och de största projekten har ett kontraktvärde mellan 10–20 MSEK. Per den 28 februari 2018 hade Green Landscaping 61 större kontrakt inom finplanering med ett genomsnittligt värde om cirka 2,3 MSEK per kontrakt.²⁾ Undersegmentet för finplanering har uppvisat en svagare försäljning för det första kvartalet eftersom att arbetet oftast inte utförs under vintertid. Försäljningen har även varit svagare under sommarperioden.

**ÅRLIGT KONTRAKTSVÄRDE, MSEK
(PER DEN 28 FEBRUARI 2018)²⁾**



SÄSONGSVARIATIONER, MSEK (2015–2017)



Säsongsvariationerna inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

1) Nettoomsättning för undersegmentet inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.
2) Årligt kontraktvärde inklusive Bolagets estimat för merförsäljning.

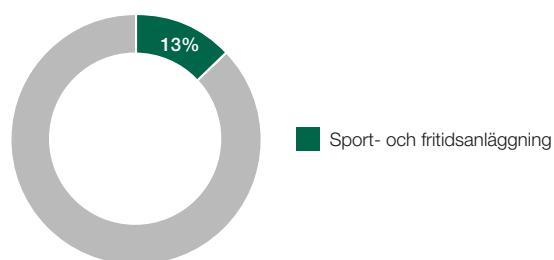
Sport- och fritidsanläggning

Inom segmentet sport- och fritidsanläggning erbjuder Bolaget, genom dotterbolagen GML Sport och Svensk Jordelit, rådgivning, produkter och underhåll av sport- och fritidsanläggningar samt arenor för både utomhus- och inomhussporter såsom exempelvis golfbanor och fotbollsplaner. Vidare erbjuds tjänster såsom anläggning av idrottsytor, hybridgräs, naturgräs och gummiastfalt. Flera av tjänsterna inom sport- och fritidsanläggning är komplexa och kräver en högre färdighet såsom dränering av fotbollsplaner. Green Landscaping sköter sport- och fritidsanläggningar i ett flertal kommuner runt om i Sverige. 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. Rörelsesegmentet sport- och fritidsanläggning stod för 13 procent¹⁾ av Green Landscapings nettoomsättning proforma under 2017. Under 2017 lade i genomsnitt 52 heltidsanställda den övervägande delen av sin

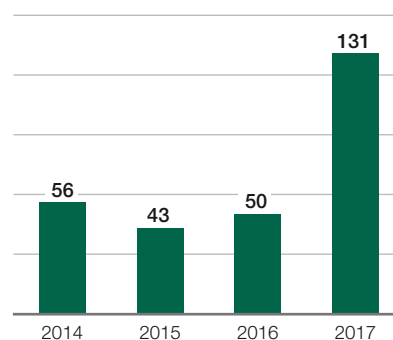
arbetstid inom segmentet. Från 2014 till 2017 ökade Green Landscapings nettoomsättning (proforma 2017) inom segmentet med 132 procent, från 56 MSEK till 131 MSEK.¹⁾ Den positiva utvecklingen av nettoomsättning proforma är en följd av Bolagets förvärv av Svensk Jordelit AB under 2017.

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. Per den 28 februari 2018 hade Green Landscaping tolv större kontrakt inom sport- och fritidsanläggning med ett genomsnittligt värde om cirka 2,7 MSEK per år.²⁾ Vidare kännetecknas verksamheten för Svensk Jordelit av rådgivning och onlinehandel av produkter för sport- och fritidsanläggningar. Segmentets övriga intäkter består av försäljning av maskiner och utrustning. Segmentet för sport- och fritidsanläggning har efter förvärvet av Jordelit en starkare försäljning under den första delen av året då kunderna behöver se om sina grönytor efter vintern.

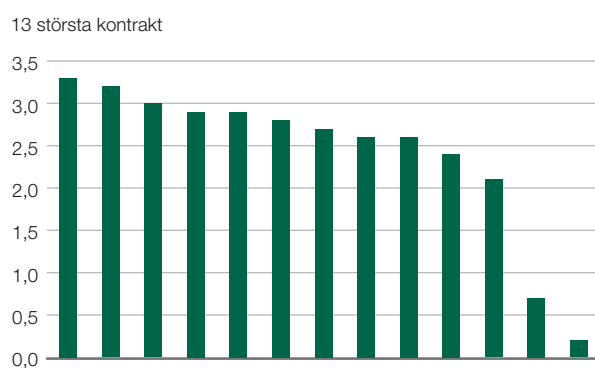
ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING (PROFORMA 2017)¹⁾



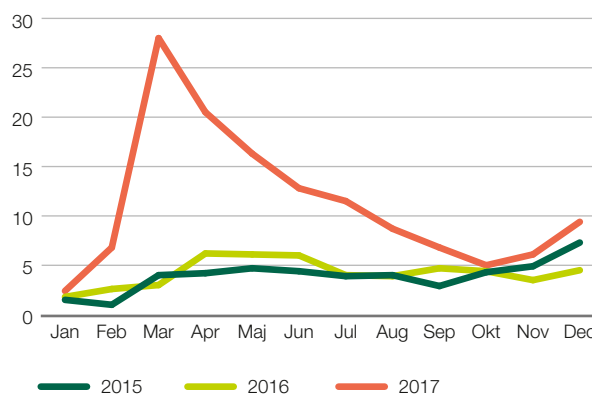
UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING (PROFORMA 2017), MSEK¹⁾



ÅRLIGT KONTRAKTSVÄRDE, MSEK (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)²⁾



SÄSONGSVARIATIONER, MSEK (2015–2017)



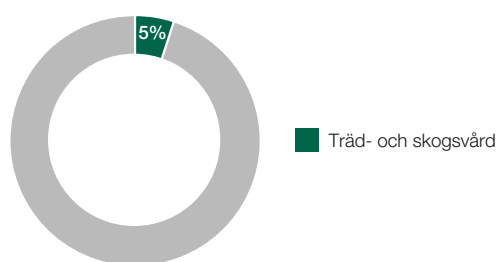
Säsongsvariationerna inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

- 1) Nettoomsättning för segmentet inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017 och är justerat för exkludering av Wheels4u. Segmentets nettoomsättning för 2014 och 2015 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. Segmentets nettoomsättning för 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. För mer information om segmentets nettoomsättning under 2016–2017, se "Utvald historisk finansiell information" – "Koncernens resultaträkning i sammandrag", "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" samt "Proformanyckeltal".
- 2) Årligt kontraktvärde inklusive Bolagets estimat för merförsäljning.

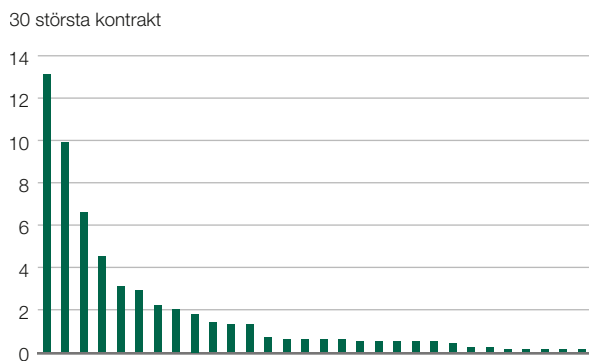
Träd- och skogsvård

Träd- och skogsvård erbjuder konsultation, plantering, träd-borttagning, trädbeskäring och hantering av flis. Uppdragen kan exempelvis bestå av trädvård för att höja estetiska värden för träd i gatumiljö, anläggningar, parker och trädgårdar, trädbeskäring 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 5 procent¹⁾ av Green Landscapings nettoomsättning proforma under 2017.

ANDEL AV NETTOOMSÄTTNING PROFORMA (2017)¹⁾



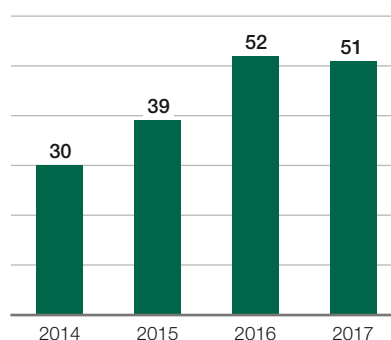
ÅRLIGT KONTRAKTSVÄRDE, MSEK (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)²⁾



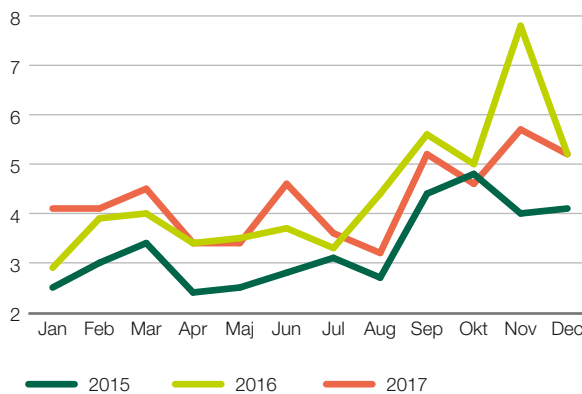
Under 2017 lade i genomsnitt 53 heltidsanställda den övervägande delen av sin arbetstid inom segmentet. Från 2014 till 2017 ökade Green Landscapings nettoomsättning (proforma 2017) proforma inom segmentet med 68 procent, från 30 MSEK till 51 MSEK.¹⁾

Kontrakt inom segmentet träd- och skogsvård omfattar typiskt längre ramavtal eller mindre uppdrag med timarvoden. Per den 28 februari 2018 hade Green Landscaping 23 större kontrakt inom träd- och skogsvård med ett genomsnittligt värde om cirka 2,4 MSEK per år.²⁾ Segmentet för träd- och skogsvård har uppvisat en starkare försäljning under den senare delen av året.

UTVECKLING NETTOOMSÄTTNING (PROFORMA 2017), MSEK¹⁾



SÄSONGSVARIATIONER, MSEK (2015–2017)



Säsongsvariationerna inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.

1) Segmentets nettoomsättning för 2014 och 2015 är baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. Segmentets nettoomsättning för 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017. För mer information om segmentets nettoomsättning under 2016–2017, se "Utvald historisk finansiell information" – "Koncernens resultaträkning i sammandrag", "Proformaredovisning" – "Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" samt "Proformanyckeltal".
 2) Årligt kontraktvärde inklusive Bolagets estimat för merförsäljning.

STRUKTURERAD ANBUDSPROCESS

Green Landscaping har under 2017 påbörjat 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 och 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.

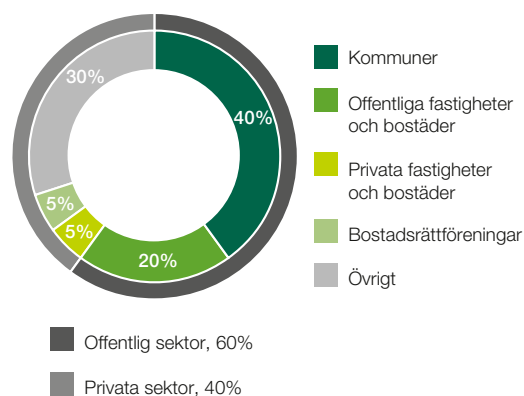


KUNDER OCH KONTRAKTSPORTFÖLJ

Kunder

Green Landscapings kundbas uppgick per den 28 februari 2018 till cirka 300 kunder. Under 2017 utgjordes cirka 60 procent av Bolagets nettoomsättning av intäkter från kunder inom offentlig sektor, såsom kommuner, statliga myndigheter samt offentliga fastighets- och bostadsföretag inom allmännyttan. Resterande 40 procent av Bolagets nettoomsättning under 2017 härstammade från privata kunder såsom privata fastighets- och bostadsföretag, bostadsrättsföreningar och andra företag inom privat sektor.

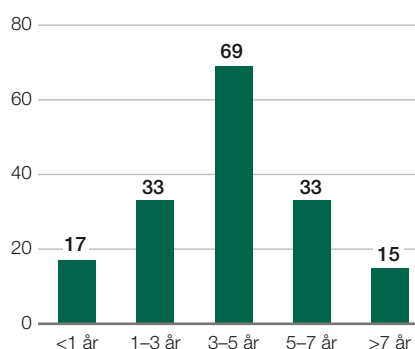
NETTOOMSÄTTNING PER KUNDGRUPP (2017)¹⁾



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.

KONTRAKT FÖRDELAT PÅ KONTRAKTSLÄNGD



Grafen visar antalet kontrakt inom skötsel per den 28 februari 2018 fördelat på kontraktslängd inklusive förlängningsoption för de kontrakt där löptiden är bestämd och förlängningsoptionen ej har utnyttjats.

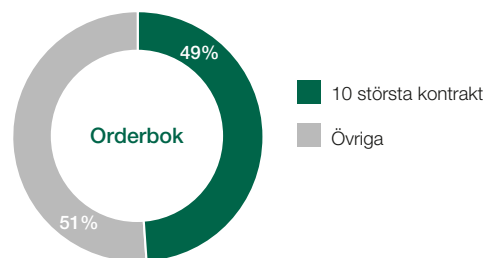


1) Uppskattning baserad på oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem för de bolag som ingick i Koncernen per 31 december 2017.

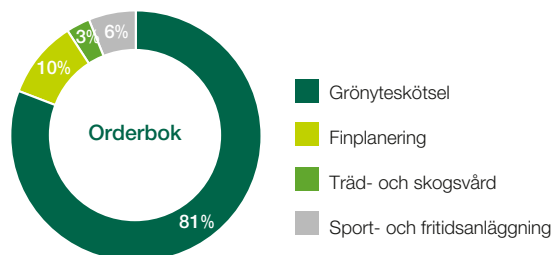
Sammanfattning av kontraktportfölj och orderbok (per den 28 februari 2018)

- Bolaget innehar över 250 större kontrakt¹⁾ fördelade på cirka 300 kunder
- Den genomsnittliga kontraktslängden är cirka 4 år
- Orderboken uppgår till totalt 2,0 miljarder SEK²⁾
- Genomsnittligt kontraktsvärde uppgår till 0,2 procent av orderboken³⁾.

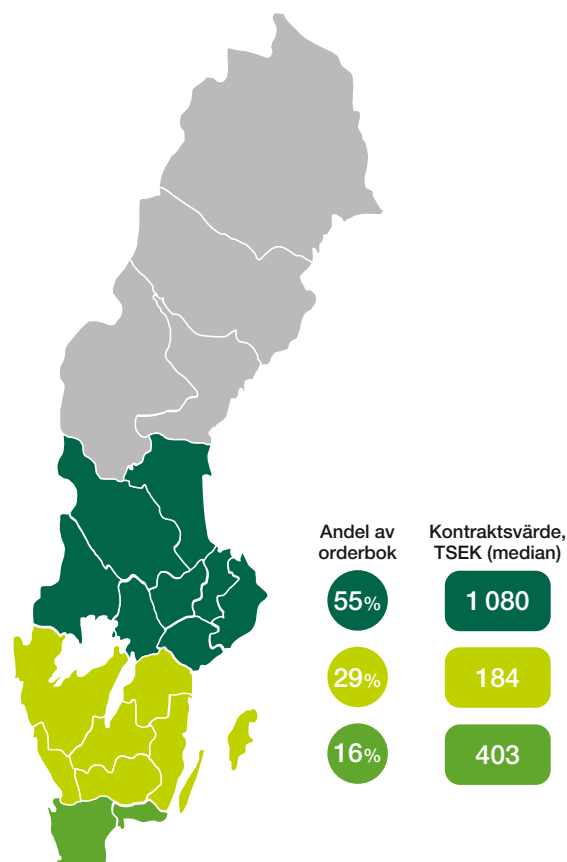
KONTRAKTSFÖRDELNING BASERAT PÅ ORDERBOK (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)⁴⁾



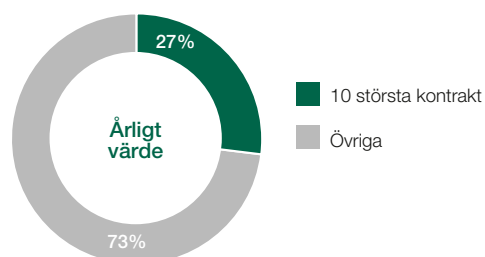
SERVICETYP BASERAT PÅ ORDERBOK⁴⁾ (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)



GEOGRAFISK ÖVERSIKT (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)⁴⁾



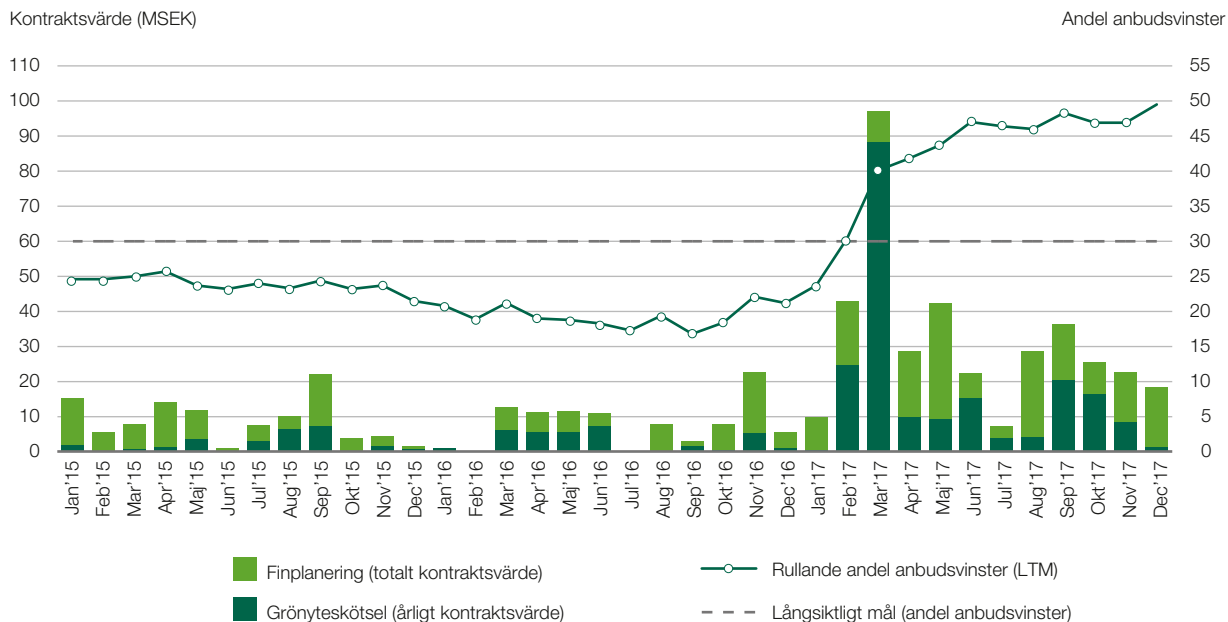
KONTRAKTSFÖRDELNING BASERAT PÅ ÅRLIGT VÄRDE (PER DEN 28 FEBRUARI 2018)⁵⁾



- 1) Större kontrakt avser kontrakt med ett värde överstigande 250 TSEK.
- 2) Beräknat på Bolagets genomsnittliga kontraktsvärde per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.
- 3) Beräknat av Bolagets genomsnittliga kontraktsvärde per den 28 februari 2018 inklusive Bolagets estimat för merförsäljning i procent av Bolagets orderbok per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.
- 4) Procent av Bolagets orderbok per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.
- 5) Procent av årligt kontraktsvärde inklusive Bolagets estimat för merförsäljning.

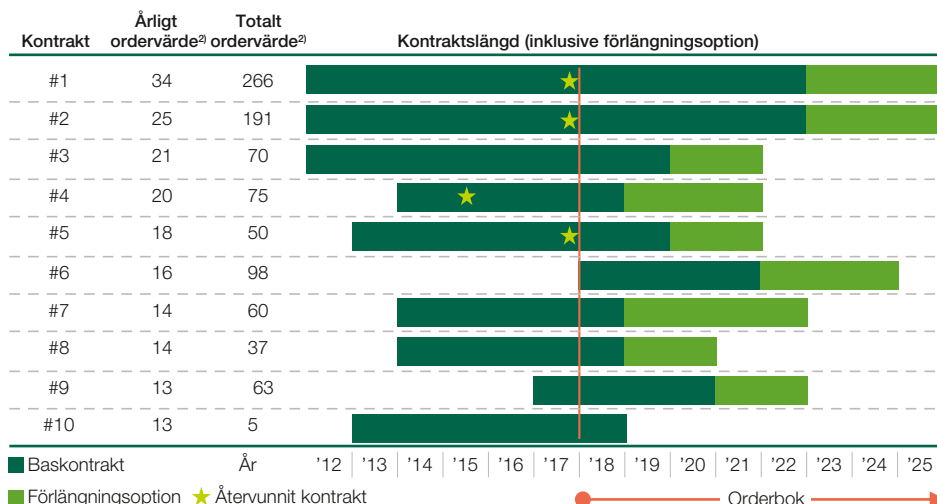
Förbättrad anbudsprocess har resulterat i ökade andel anbudsvinster¹⁾

Grafen nedan visar Green Landscapings andel anbudsvinster, vilket definieras som värdet av vunna kontrakt delat på värdet av samtliga anbud, från räkenskapsår 2015 till 2017. Bolagets implementering av ny anbudsprocess under 2017 (se avsnittet "Strukturerad anbudsprocess" för vidare beskrivning) har resulterat i ökade andel anbudsvinster. Bolaget bedömer att en långsiktig andel anbudsvinster om 30 procent är hållbar för kontinuerlig lönsamhet. 84 procent av värdet av alla kontrakt som förfallit 2017 har förlängts eller förnyats²⁾.



Orderbok med ökad synlighet i Bolagets intjäningsförmåga³⁾

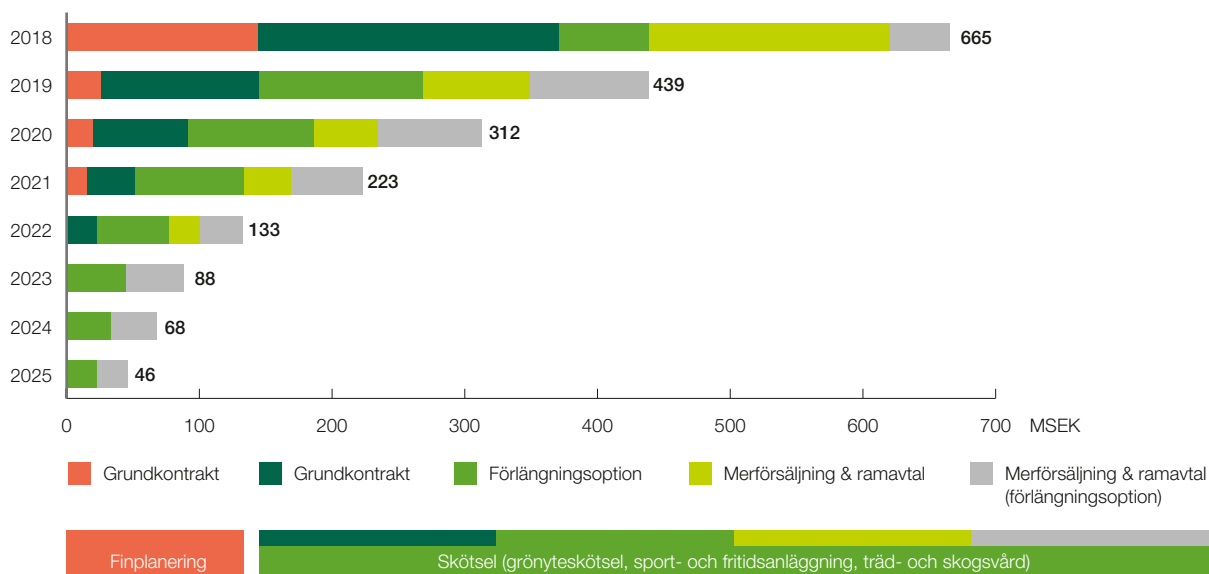
Bolagets orderbok kännetecknas av långa kontrakt och en hög andel återkommande kunder. Detta bidrar till hög förutsägbarhet i Green Landscapings intjäningsförmåga, vilket illustreras i figuren nedan som visar bolagets tio största kontrakt. Av Bolagets tio största kontrakt, har fyra kontrakt förnyats under perioden 2015–2017. Av värdet på samtliga kontrakt som löpte ut under 2017, utnyttjades förlängningsoptionen till 91 procent.



1) Informationen är baserad på oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.
 2) Procent av värdet från förlängda kontrakt under 2017 av värdet från utgående kontrakt under 2017.
 3) Oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapportering av Bolagets 10 största kvarvarande kontrakt, definierade enligt kontraktvärde, per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.

Diagrammet nedan illustrerar Green Landscapings orderbok per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning. Kontrakt inom grönyteskötsel säkerställs vanligtvis innan verksamhetsåret påbörjas medan kontrakt inom finplanering säkerställs löpande under respektive verksamhetsår. Detta till följd av att finplanering ofta uppstår som tilläggstjänster för Green Landscapings befintliga kunder inom grönyteskötsel.

UPPDELNING AV ORDERBOK PER DEN 28 FEBRUARI 2018, MSEK¹⁾



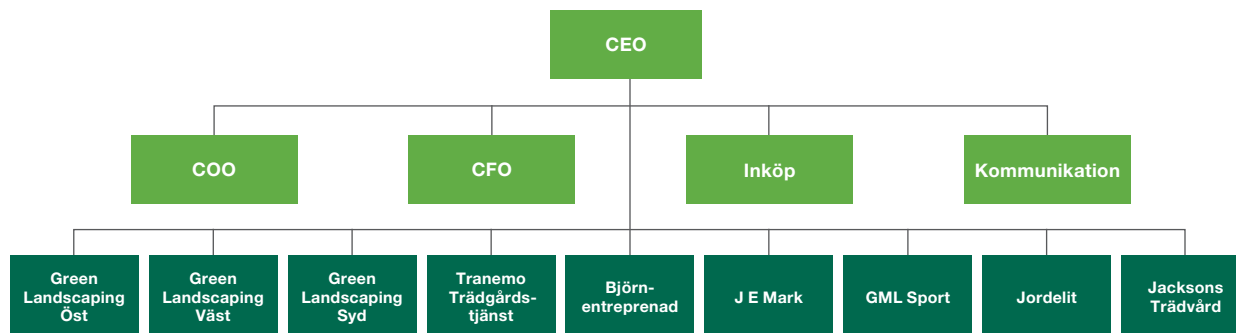
1) Öreviderad information av kontraktvärden per den 28 februari 2018 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem.



ORGANISATION

Nedanstående illustration visar en översikt över Green Landscapings organisationsstruktur per dagen för Prospektet. Bolaget har nio regionala enheter fördelade på sju av bolagets åtta direktägda dotterbolag.¹⁾ 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 Malmö.

Green Landscapings organisation



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 VD tillsammans med sin ledningsgrupp för att behålla kundnäret 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 förvävsprocessen 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 rapportering, 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

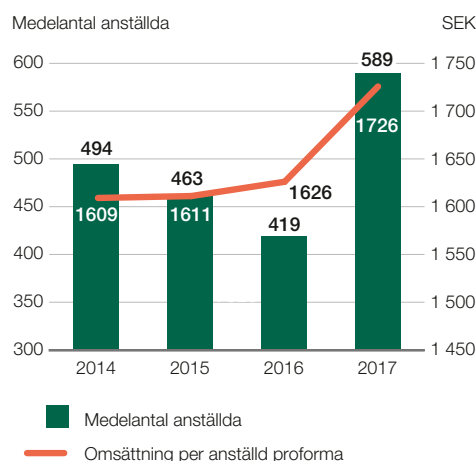
För att nå sina mål och förbättra och effektivisera verksamheten använder Bolaget det interna styrsystemet "LEAN", vilket bygger på fyra hörnstenar; planering, daglig styrning, kontinuerliga förbättringar samt löpande uppföljning. Respektive regional enhet planerar sin verksamhet för att nå sina mål

1) Illustrerad koncernstruktur exkluderar Bolagets dotterbolag Goldcup 16362 AB (u.å.t. Green Landscaping Incentive AB) vilket nyligen förvärvats som lagerbolag för administration av Bolagets incitamentsprogram. För mer information om Goldcup 16362 AB och en överblick av legal koncernstruktur, se "Koncernstruktur" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

genom fastställda handlingsplaner. Därefter dokumenteras samtliga åtgärder och processimplementeringar med hjälp av styrdokument i syfte att möjliggöra ökad arbetseffektivitet, förbättrade processer och minskade kostnader. Styrdokumenterna 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. Vidare har produktiviteten av anställda ökat, vilket illustreras nedan. Under perioden 2014–2017 har Bolaget minskat antalet heltidsanställda samtidigt som omsättning per anställd ökat.

OMSÄTTNING PER ANSTÄLLD (PROFORMA 2017)¹⁾



ISO-certifikat

Green Landscaping 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 589 heltidsanställda i Koncernen, varav fem personer utgjorde central ledning, nio personer regional ledning, 18 personer områdesledning, 61 personer projektledare och 496 personer för att sköta den dagliga driften av Green Landscaping.

Av Koncernens sju rörelsedrivande dotterbolag hade Green Landscaping AB 349 anställda fördelat på 15 personer i staben, 98 personer i region öst, 125 personer i region väst och 111 personer i region syd. Vidare fanns 53 anställda i Jacksons Trädvård, 33 anställda i GML Sport, 32 anställda i Björnentreprenad, 63 anställda i Tranemo Trädgårdstjänst, 40 anställda i J E Mark, 19 anställda i Jordelit.

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, och hade 131 anställda säsongsarbetare under 2017.

Green Academy

För att fortsätta vara framgångsrik 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, kompetenta medarbetare. Hållbarhetsarbetet styrs av Bolagets hållbarhetspolicy som beskriver Bolagets principer inom ekonomi, miljö, kvalitet, arbetsmiljö och sociala åtaganden. Vidare ger hållbarhetspolicyen en

1) Omsättning inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. För mer information se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Koncernens resultaträkning i sammandrag" samt "Proformanyckeltal" och "Alternativa proformanyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR" i avsnittet "Proformaredovisning".

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"¹⁾. Metoden implementerades under 2015 och visade samma år på negativa nyckeltal för både kund- och medarbetarnöjdhet (se avsnittet "Nyckeltal" nedan 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 fältarbetare 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. I Linköping arbetar Green Landscaping för ett hållbart samhälle genom projektet Stångåstaden där Bolaget ska projektanställa sju personer som varit långtidsarbetslösa samt flera feriearbetare. Vidare sker samarbete med Norrtälje Kommun där Green Landscaping ska utbilda åtta till tio personer under sex månader för att ge dem möjlighet att närma sig arbetsmarknaden och integrera dem i samhället. Viktiga grupper är ungdomar, personer med utländsk bakgrund och personer med funktionsnedsättning. Ytterligare exempel på sociala projekt är det integrationsprogram Green Landscaping bedriver tillsammans med Bostads AB Poseidon, ett kommunalt bostadsbolag i Göteborg, och som är beskrivet nedan.

Fallstudie Poseidon utbildningsprogram

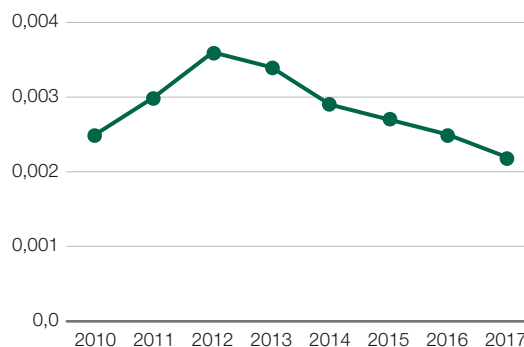
Uppstart	Utbildning	Anställning
<ul style="list-style-type: none"> Under 2017 startade Green Landscaping tillsammans med Poseidon ett utbildningsprogram för nyanlända. Bolaget träffade aspiranter och genomförde intervjuer. Därefter anställdes 10 personer av Poseidon. 	<ul style="list-style-type: none"> Dessa 10 personer genomför sedan praktisk utbildning hos Green Landscaping under två år. Utbildning sker tre dagar i veckan hos Bolaget följt av två dagars svenskastudier. 	<ul style="list-style-type: none"> Utbildningsprogrammet har resulterat i att ett antal personer påbörjat timanställning hos Green Landscaping under helger parallellt med utbildningsprogrammet. Genom utbildningsprogrammet kan Green Landscaping bidra till ett socialt ansvarstagande och minskat utanförskap samtidigt som Bolagets framtida rekryteringsbehov säkerställs.

1) Net Promoter Score bygger på frågan: "Hur sannolikt är det att du skulle rekommendera det här företaget?" Frågan besvaras på en skala mellan 0–10. De som ger betyget 0–6 betraktas som kritiker, de som anger betyget 7–8 betraktas som passiva och de som ger betyget 9 eller 10 är så kallade ambassadörer. Net Promoter Score beräknas som ambassadörer (%) minus kritiker (%).

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 2017 planterade Green Landscaping 1 438 träd. Bränsleförbrukningen, som står för 97 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 till höger visar Bolagets utsläpp av växthusgaser i ton per omsättning under perioden 2010–2017. Green Landscaping ska fortsättningsvis bland annat fokusera på minskning av bränsleförbrukning och föryngring av fordonsparker. Det långsiktiga målet är att vara ett klimatneutralt företag, vilket även är ett krav från Bolagets nyckelkunder.

TON CO₂ PER OMSÄTTNING



Nyckeltal

Nedan presenteras Green Landscapings hållbarhetsarbete i siffror genom ett urval av sociala och miljömässiga nyckeltal inom Koncernen för respektive år mellan 2015 och 2017.

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

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.

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 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;
 - Lättuppnåeliga synergier som bidrar till skalfördelar för Bolaget;
 - Fokus på lönsamma kontraktportföljer;
 - God befintlig lokal kunskap.

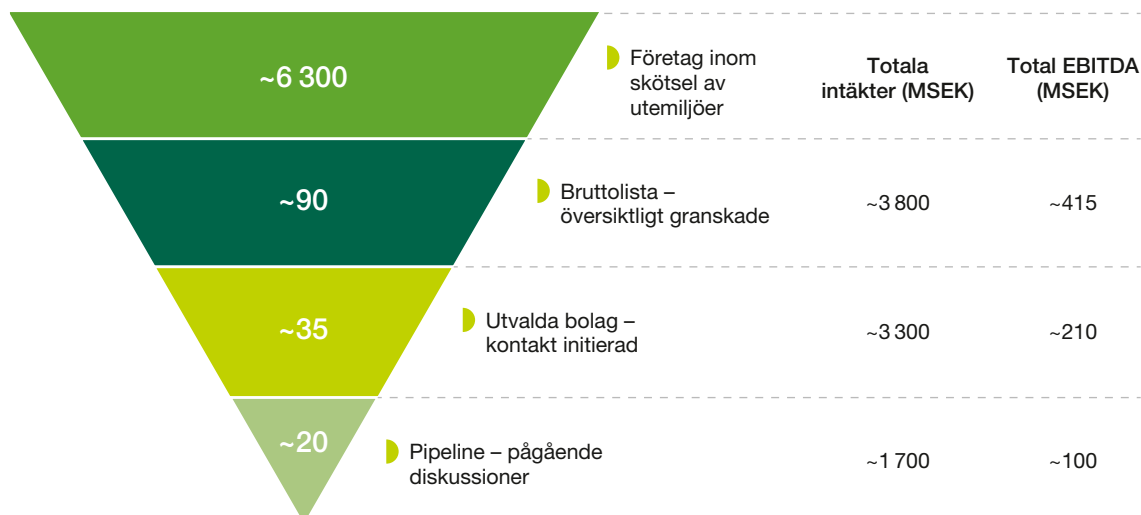
- ▶ Större förvärv
 - Nettoomsättning större än 200 MSEK;
 - Strategisk positionering och marknadsinträde;
 - Sammankoppla Green Landscapings befintliga inhemska- samt framtida internationella regioner;
 - Fokus på lönsamma kontraktportföljer.

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;
- ▶ Verksamhet i regioner där Green Landscaping är verksamt alternativt i närliggande regioner som sammankopplar Bolagets tre regioner.

Per 31 december 2017 hade Green Landscaping initierat kontakt med cirka 20 potentiella förvärvskandidater i Sverige. Utöver Sverige, undersöker Bolaget även möjligheterna för expansion till Danmark, Finland och Norge, marknader som likt Sverige är fragmenterade med flera mindre aktörer. Per 31 december 2017 hade Bolaget en bruttolista om 70 förvärvskandidater i Danmark, Finland och Norge där nästa steg i processen är att välja förvärvskandidater och initiera kontakt.

STRUKTURERAD IDENTIFIERINGSPROCESS MÖJLIGGÖR FÖR ATTRAKTIVA FÖRVÄRV



Utvalda bolag	Typ ¹⁾	Totala intäkter	EBITDA
#1	GS	~50	<10m
#2	GS, F	~50–100m	~10m
#3	GS, F	~50–100m	~10m
#4	GS, F	<50m	<10m

1) GS = Grönyteskötsel, F = Finplanering

En attraktiv köpare

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

VD för respektive bolag har fortsatt stort inflytande även efter att bolagen förvärvas 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 verksamheter till attraktiva värderingar, vanligen inom intervallet 2,5–5x EBITDA (utan hänsyn till synergier och tilläggsköpskillningar). Vid förvärv uppnår Green Landscaping vanligtvis en förbättrad EBITDA-marginal om cirka tre till fem procentenheter för den förvärvade enheten, vilket härstammar från de strukturerade

kostnadssynergier och effektiviseringar som omedelbart skapas.

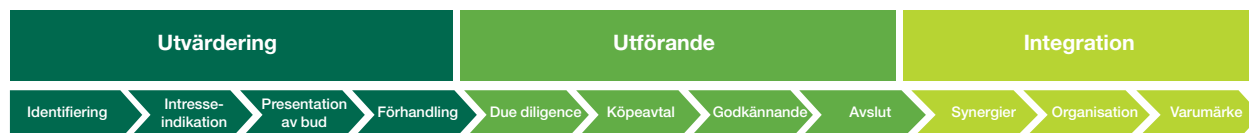
Under 2017 förvärvade Bolaget bland annat Björnentreprenad och Tranemo Trädgårdstjänst. Under 2016 uppgick summa rörelseintäkter för Björnentreprenad till 90 MSEK och bolaget rapporterade en EBITDA om 12,4 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 13,8 procent.¹⁾ Green Landscaping bedömer att potentiella synergier från förvärvet av Björnentreprenad kan uppgå till totalt 6,1 MSEK per år och att omedelbara besparingar i samband med förvärvet under 2017 uppgick till 1,8 MSEK.

Vidare bedömer Bolaget att potentiella synergier från förvärvet av Tranemo Trädgårdstjänst kan uppgå till totalt 5 MSEK per år och att omedelbara besparingar i samband med förvärvet under 2017 uppgick till 2,4 MSEK. Under 2016 uppgick Tranemo Trädgårdstjänst summa rörelseintäkter till 88 MSEK och bolaget hade en EBITDA om 11,2 MSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 12,7 procent.¹⁾

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 integration 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.

1) Informationen är hämtad från Björnentreprenad respektive Tranemo Trädgårdstjänsts reviderade årsredovisningar för 2016. För mer information se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information" samt "Finansiell data för dotterbolag" under "EBITDA för Green Landscapings dotterbolag avseende åren 2010–2017 (TSEK)" samt "EBITDA-marginal baserad på schablonräkning av summa rörelseintäkter och EBITDA för Green Landscapings dotterbolag avseende åren 2010–2017".

Signifikanta tidigare förvärv**2013***Jacksons Trädvård*

Specialistföretag verksamt inom träd-, skogs- och naturvård, med drygt 50 klättrande arborister och markpersonal. Företaget är aktivt i Stockholm och Göteborg. Jacksons Trädvård förvärvades i sin helhet av Green Landscaping under 2013. Sedan dess har Jacksons Trädvård behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

2014*GML Sport*

Specialistföretag verksamt inom sport- och fritidsanläggning, bland annat skötsel, anläggning och underhåll av grönytor, framförallt i Skåne. GML Sport förvärvades i sin helhet av Green Landscaping under 2014. Sedan dess har GML Sport behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

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. Per den 31 december 2017 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillningar om maximalt 4 MSEK för Tranemo Trädgårdstjänst, vilket kan komma att utbetalas under 2018. För mer information om avtalade tilläggsköpeskillningar, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal" – "Företagsförvärv".

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. Per den 31 december 2017 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar

betala ut tilläggsköpeskillningar om maximalt 11,5 MSEK för Björntreprenad, vilket kan komma att utbetalas under 2018. För mer information om avtalade tilläggsköpeskillningar, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal" – "Företagsförvärv".

J E Mark

Företag med verksamhet inom projektering, anläggning och skötsel av mark inom Stockholms län. J E Mark förvärvades av Green Landscaping under 2017. Sedan dess har J E Mark behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget. Per den 31 december 2017 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillningar om maximalt 8,5 MSEK för J E Mark, vilket kan komma att utbetalas under 2019. För mer information om avtalade tilläggsköpeskillningar, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal" – "Företagsförvärv".

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. För mer information om den ej övertagna verksamheten inom Jordelit, se "Proformaresultaträkning 1 januari 2017 till 31 december 2017 i sammandrag" i avsnittet "Proformaredovisning". Per den 31 december 2017 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillningar om maximalt 16 MSEK för Jordelit, vilket kan komma att utbetalas under 2019. För mer information om avtalade tilläggsköpeskillningar, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal" – "Företagsförvärv". Sedan Jordelit förvärvades har Jordelit behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Översikt signifikanta tidigare förvärv (TSEK)¹⁾

Tillträde	Förvärv	Segment	Summa rörelseintäkter 2017	EBITDA 2017	Genomsnittligt antal anställda 2017
2013-09-04	Jacksons Trädvård	Träd- och skogsvård	51 532	4 907	53
2014-01-01	GML Sport ²⁾	Sport- och fritidsanläggning	61 413	2 024	33
2017-07-01	Tranemo Trädgårdstjänst	Grönyteskötsel och finplanering	107 721	14 689	63
2017-07-07	Björntreprenad	Grönyteskötsel och finplanering	68 111	14 852	32
2017-11-17	J E Mark	Grönyteskötsel och finplanering	71 794	7 262	40
2017-11-24	Jordelit	Sport- och fritidsanläggning	87 660	8 372	19

1) Informationen är hämtad från respektive dotterbolags oredigerade årsredovisningar. För beskrivning av beräkning av nyckeltal som inte definieras enligt BFNAR samt motivering till deras användning, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" – "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" samt "Alternativa nyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR" i avsnittet "Finansiell data för dotterbolag". För mer information om respektive dotterbolags finansiella utveckling, se avsnittet "Finansiell data för dotterbolag". Förvärvet av Miljöbyggarna Stockholm AB är exkluderat då bolaget konsoliderades med Bolaget genom fusion i december 2016 och ej längre utgör ett dotterbolag. Vidare exkluderas dotterbolaget Goldcup 16362 AB (u.ä.t. Green Landscaping Incentive AB) då det är ett nyligen förvärvat lagerbolag för administration av Bolagets incitamentsprogram. För mer information om Goldcup 16362 AB, se "Koncernstruktur" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

2) Inkluderar inte GML Sports AB:s dotterbolag GML Sport Anläggning AB som bildades i december 2016 och redovisade summa rörelseintäkter för 2017 om 1 703 TSEK samt en EBITDA för 2017 om 1 599 TSEK. Informationen är hämtad från GML Sport Anläggning AB:s reviderade årsredovisning för 2017.



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnitten "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 2015, 2016 och 2017. Informationen i detta avsnitt har, om inte annat uttryckligen anges, hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017 vilka har införlivats genom hänvisning och således utgör en del av Prospektet samt har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) ("BFNAR"). Utöver vad som framgår av revisionsberättelserna för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017, och som införlivats genom hänvisning, och 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 I SAMMANDRAG

TSEK	2017 Reviderat	2016 Reviderat	2015 Reviderat
INTÄKTER			
Nettoomsättning	790 919	672 724	750 523
Grönyteskötsel och finplanering	675 892	570 202 ¹⁾	–
Sport- och fritidsanläggning	64 327	50 283 ¹⁾	–
Träd- och skogsvård	50 699	52 239 ¹⁾	–
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	11 515	7 597	–6 466
Övriga rörelseintäkter	2 717	936	1 970
Summa rörelseintäkter	805 150	681 257	746 027
KOSTNADER			
Handelsvaror och underentreprenörer	–379 725	–348 396	–387 706
Övriga externa kostnader	–87 283	–53 675	–64 998
Personalkostnader	–276 421	–252 456	–275 662
Avskrivningar och nedskrivningar	–46 587	–35 577	–35 828
Övriga rörelsekostnader	–111	–1	–3 294
Summa rörelsekostnader	–790 127	–690 105	–767 488
Rörelseresultat	15 023	–8 848	–21 461
FINANSIELLA POSTER			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2 512	561	632
Räntekostnader och liknande resultatposter	–18 771	–12 725	–11 812
Summa finansiella poster	–16 259	–12 164	–11 180
Resultat efter finansiella poster	–1 235	–21 012	–32 641
Skatt på årets resultat	–4 224	–53	–44
Övriga skatter	–776	–1 219	–1 773
Periodens resultat	–6 235	–22 284	–34 457

1) Informationen är hämtad från Koncernens reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2017 Reviderat	2016 Reviderat	2015 Reviderat
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Programvaror och kundrelaterade immateriella tillgångar	2 525	954	98
Goodwill	138 352	60 450	78 271
Summa immateriella anläggningstillgångar	140 877	61 404	78 369
Materiella anläggningstillgångar			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	302	456	629
Maskiner och andra tekniska anläggningar	64 152	41 210	48 175
Inventarier, verktyg och installationer	17 363	1 401	1 470
Summa materiella anläggningstillgångar	81 817	43 067	50 275
Finansiella anläggningstillgångar			
Uppskjuten skattefordran	16 626	17 346	18 515
Andra långfristiga fordringar	111	27	6
Summa finansiella anläggningstillgångar	16 738	17 373	18 521
Summa anläggningstillgångar	239 431	121 844	147 164
Omsättningstillgångar			
Varulager	31 206	9 633	9 891
Kundfordringar	184 515	117 098	110 437
Aktuell skattefordran	1 493	479	1 430
Övriga kortfristiga fordringar	2 517	510	212
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	35 980	23 466	5 841
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 513	15 893	34 120
Kassa och bank	33 735	6 115	3 890
Summa omsättningstillgångar	313 960	173 194	165 821
SUMMA TILLGÅNGAR	553 390	295 037	312 985

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG, FORTS.

TSEK	2017 Reviderat	2016 Reviderat	2015 Reviderat
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	2 255	1 911	1 911
Övrigt tillskjutet kapital	219 380	190 969	190 045
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-216 291	-210 056	-187 811
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	5 344	-17 176	4 144
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	5 845	53	0
Övriga avsättningar	2 642	3 410	2 358
Summa avsättningar	8 487	3 463	2 358
Långfristiga skulder			
Konvertibla lån	47 149	39 055	32 229
Skulder till kreditinstitut	51 076	3 807	7 047
Skulder avseende finansiella leasingavtal	45 884	37 984	42 720
Summa långfristiga skulder	144 109	80 846	81 996
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	43 482	30 261	20 821
Skulder till kreditinstitut	38 489	0	0
Leverantörsskulder	131 805	100 932	77 054
Aktuella skatteskulder	3 372	168	0
Övriga kortfristiga skulder	21 824	20 953	31 692
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	16 492	9 522	8 801
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	139 987	66 068	86 119
Summa kortfristiga skulder	395 451	227 904	224 487
Summa skulder	548 047	312 213	308 841
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	553 390	295 037	312 985

KONCERNENS KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG

TSEK	2017 Reviderat	2016 Reviderat	2015 Reviderat
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	15 023	-8 848	-21 461
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	41 875	36 084	34 841
Erhållen ränta	2 512	561	632
Erlagd ränta	-9 016	-6 082	-11 812
Betald skatt	-1 382	- 175	359
Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	49 013	21 540	2 559
Förändring i rörelsekapital			
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar på skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	0	-16 904	7 210
Ökning (-) / minskning (+) av rörelsefordringar	-43 308	11 268	-3 542
Ökning (+) / minskning (-) av rörelseskulder	23 283	-13 555	10 883
Ökning (-) / minskning (+) av varulager	-8 177	258	-3 709
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-28 202	-18 933	10 842
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 811	2 607	13 401
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag	-75 768	0	- 300
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25 159	-12 350	-15 223
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 778	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	3 135	2 656	1 840
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-99 570	-9 694	-13 683
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	0	0	5 292
Upptagna lån	101 574	7 751	22 648
Amortering av skuld	-8 416	-7 900	-23 701
Deposition	0	21	18
Förändring av checkräkningskredit	13 221	9 440	-4 176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	106 379	9 312	82
ÅRETS KASSAFLÖDE	27 620	2 225	- 201
Likvida medel vid periodens början	6 115	3 889	4 090
Likvida medel vid periodens slut	33 735	6 115	3 890

UTVALDA NYCKELTAL

Nedan presenteras vissa finansiella och operationella nyckeltal som inte har definierats enligt BFNAR. I detta avsnitt presenteras även alternativa nyckeltal för räkenskapsåret 2014. Bolaget bedömer att kompletterande nyckeltal för räkenskapsåret 2014 är av betydelse för investerare eftersom den gör det möjligt att utvärdera den finansiella utvecklingen över en längre tid. Bolaget använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som definieras enligt BFNAR. Koncernledningen använder dessa nyckeltal, som inte definieras enligt BFNAR, för att följa den underliggande utveck-

lingen av Bolagets verksamhet och anser att de hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period. Eftersom alla bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt så är det inte säkert att presentationen här är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Om inget annat uttryckligen anges är dessa nyckeltal inte reviderade eller granskade av Bolagets revisor. För definitioner och förklaringar till användning av alternativa nyckeltal som presenteras nedan, se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR".

TSEK	2017	2016	2015	2014
FÖRSÄLJNINGSMÅTT				
Nettoomsättning	790 919	672 724	750 523	774 915
Nettoomsättningstillväxt, %	17,6	-10,4	-3,1	-
Organisk nettoomsättningstillväxt, %	1,6	-10,4	-3,1	-
Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	16,0	-	-	-
Justerad nettoomsättning	791 773	674 934	714 425	702 583
Orderbok, MSEK	1 856	962	1 437	1 861
Förändring av orderbok, %	92,9	-33,1	23,2	-
LÖNSAMHETSMÅTT				
EBITDA	61 610	26 729	14 367	25 830
EBITA	35 554	8 973	-3 641	3 805
Rörelseresultat (EBIT)	15 023	-8 848	-21 461	-13 985
Justerad EBITDA	70 669	48 813	37 172	30 609
Justerad EBITA	44 613	31 057	19 164	8 584
Justerad EBIT	24 082	13 236	1 344	-9 206
MARGINALMÅTT				
EBITDA-marginal, %	7,7	3,9	1,9	3,3
EBITA-marginal, %	4,4	1,3	-0,5	0,5
EBIT-marginal, %	1,9	-1,3	-2,9	-1,8
Justerad EBITDA-marginal, %	8,8	7,1	5,2	4,2
Justerad EBITA-marginal, %	5,5	4,5	2,7	1,2
Justerad EBIT-marginal, %	3,0	1,9	0,2	-1,3
KASSAFLÖDESMÅTT				
Operativt kassaflöde	18 665	20 187	34 630	10 557
Operativ kassakonvertering, %	26,4	41,4	93,2	34,5
KAPITALSTRUKTUR				
Rörelsekapital	-39 865	-34 338	-45 523	-27 433
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-5,0	-5,1	-6,1	-3,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital	142 752	95 444	122 085	139 451
Räntebärande nettoskuld	192 344 ¹⁾	104 992 ¹⁾	98 927 ¹⁾	110 143 ¹⁾
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	2,7	2,2	2,7	3,6
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	36,0	-6,1	23,9	3,6
CAPEX-ratio, %	3,2	1,8	2,1	3,7
AVKASTNINGSMÅTT				
Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	31,3	32,5	15,7	6,2
Soliditet, %	1,0	-5,8	1,3	9,4
ANSTÄLLDA				
Medelantal anställda	589	419	463	494

1) Inkluderar inte upplupen ränta hänförligt till utestående konvertibla fordringar.

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT BFNAR

Nedanstående tabeller redovisar avstämning av justerad nettoomsättning, organisk nettoomsättningstillväxt, förvärvad nettoomsättningstillväxt, EBITDA, EBITDA-marginal, EBITA, EBITA-marginal, EBIT-marginal, justerad EBITDA, justerad EBITDA-marginal, justerad EBITA, justerad EBITA-marginal, justerad EBIT, justerad EBIT-marginal, operativt kassaflöde, operativ kassakonvertering, rörelsekapital, rörelsekapital i relation till nettoomsättning, genomsnittligt sysselsatt kapital,

räntebärande nettoskuld, genomsnittligt eget kapital, räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, netto-skuldsättningsgrad, justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, CAPEX-ratio och soliditet. För beskrivning av nyckeltal som inte definieras enligt BFNAR samt motivering till användning, se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" nedan.

FÖRSÄLJNINGSMÅTT

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av organisk och förvärvad nettoomsättningstillväxt				
(A) Nettoomsättning föregående år ¹⁾	672 724	750 523	774 915	694 500
(B) Organisk nettoomsättning ²⁾	10 590	-77 799	-24 392	80 415
(C) Förvärvad nettoomsättning ³⁾	107 605	-	-	-
Nettoomsättning ⁴⁾	790 919	672 724	750 523	774 915
(B/A) Organisk nettoomsättningstillväxt, %	1,6	-10,4	-3,1	11,6
(C/A) Förvärvad nettoomsättningstillväxt, %	16,0	-	-	-

1) Reviderat BFNAR nyckeltal.

2) Inkluderat i nettoomsättning.

3) Inkluderat i nettoomsättning.

4) Reviderat BFNAR nyckeltal.

LÖNSAMHETSMÅTT OCH MARGINALMÅTT

TSEK	2017	2016	2015	2014
(A) EBITDA	61 610	26 729	14 367	25 830
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26 056	-17 756	-18 008	-22 025
(B) EBITA	35 554	8 973	-3 641	3 805
Av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-20 531	-17 821	-17 820	-17 790
(C) Rörelseresultat (EBIT)	15 023	-8 848	-21 461	-13 985
Jämförelsestörande poster¹⁾				
Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning	5 136	12 415	12 726	3 116
Engångsposter (Uppsägningskostnader)	1 266	6 494	7 213	0
Engångsposter (Omlokaliseringskostnader)	970	1 963	629	0
Engångskostnader (Övriga)	1 687	1 212 ²⁾	2 237	1 663
Summa justeringar	9 059	22 084	22 084	4 779
(D) Justerad EBITDA	70 669	48 813	37 172	30 609
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-26 056	-17 756	-18 008	-22 025
(E) Justerad EBITA	44 613	31 057	19 164	8 584
Av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-20 531	-17 821	-17 820	-17 790
(F) Justerad EBIT	24 082	13 236	1 344	-9 206
(G) Nettoomsättning	790 919	672 724	750 523	774 915
(H) Nettoomsättning hänförlig till Stockholm Anläggning	- 854	-2 210	36 098	72 332
(G-H) Justerad nettoomsättning	791 773	674 934	714 425	702 583
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	11 515	7 597	-6 466	18 253
Övriga rörelseintäkter	2 717	936	1 970	1 527
(I) Justerad summa rörelseintäkter	806 005	683 467	709 929	722 363
(I+H) Summa rörelseintäkter	805 150	681 257	746 027	794 695
(A/(I+H)) EBITDA-marginal, %	7,7	3,9	1,9	3,3
(B/(I+H)) EBITA-marginal, %	4,4	1,3	-0,5	0,5
(C/(I+H)) EBIT-marginal, %	1,9	-1,3	-2,9	-1,8
(D/I) Justerad EBITDA-marginal, %	8,8	7,1	5,2	4,2
(E/I) Justerad EBITA-marginal, %	5,5	4,5	2,7	1,2
(F/I) Justerad EBIT-marginal, %	3,0	1,9	0,2	-1,3

1) Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för avveckling av Stockholm Anläggning, kostnader för uppsägning av olönsamma kontrakt, kostnader vid uppsägning av anställda och kostnader för uppsägning av kontorshyreskontrakt. Bolaget bedömer att dessa kostnader är av engångskaraktär.

2) Inkluderar kostnader om 500 TSEK hänförlig till due diligence som genomfördes under 2016 för ett av de bolag som Green Landscaping sedan förvärvade under 2017, då Bolaget genomförde en ny due diligence. Vidare inkluderas rekryteringskostnader om 500 TSEK hänförlig till chefsrekrytering som genomfördes vid omstrukturering av Bolagets geografiska indelning, från region Mitt och Stockholm, till region Öst. Bolaget bedömer att dessa kostnader är av engångskaraktär.

KASSAFLÖDESMÅTT

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av operativt kassaflöde och operativ kassakonvertering				
(A) Justerad EBTIDA	70 669	48 813	37 172	30 609
Nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-23 802	-9 694	-13 383	-23 406
Förändringar i rörelsekapital	-28 202	-18 933	10 842	3 354
(B) Operativt kassaflöde	18 665	20 187	34 652	10 557
(B/A) Operativ kassakonvertering, %	26,4	41,4	93,2	34,5

KAPITALSTRUKTUR OCH AVKASTNINGSMÅTT

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av rörelsekapital och rörelsekapital i relation till nettoomsättning				
Varulager	31 206	9 633	9 891	6 182
Kundfordringar	184 515	117 098	110 437	110 598
Övriga fordringar	2 517	510	212	544
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	35 980	23 466	5 841	7 096
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 513	15 893	34 120	29 555
Avsättningar	-8 487	-3 463	-2 358	-3 158
Leverantörsskulder	-131 805	-100 932	-77 054	-67 686
Övriga kortfristiga skulder	-21 824	-20 953	-31 692	-27 103
Fakturerat men ej upparbetad intäkt	-16 492	-9 522	-8 801	-2 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-139 987	-66 068	-86 119	-80 616
(A) Rörelsekapital	-39 865	-34 338	-45 523	-27 433
(B) Nettoomsättning ¹⁾	790 919	672 724	750 523	774 915
(A/B) Rörelsekapital i relation till nettoomsättning, %	-5,0	-5,1	-6,1	-3,5

1) Reviderat BFNAR nyckeltal.

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av räntebärande nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad				
Långfristiga räntebärande finansiella skulder	144 109	80 846	81 996	89 236
Kortfristiga räntebärande finansiella skulder	81 971	30 261	20 821	24 997
Likvida medel och andra kortfristiga placeringar	-33 735	-6 115	-3 890	-4 090
(A) Räntebärande nettoskuld	192 344¹⁾	104 992¹⁾	98 927¹⁾	110 143¹⁾
(B) Eget kapital	5 344	-17 176	4 144	30 955
(A/B) Nettoskuldsättningsgrad, ggr	36,0	-6,1	23,9	3,6

1) Inkluderar inte upplupen ränta hänförligt till utestående konvertibla fordringar.

KAPITALSTRUKTUR OCH AVKASTNINGSMÅTT, FORTS.

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital				
(A) Justerad EBITA	44 613	31 057	19 164	8 584
Eget kapital vid periodens början	-17 176	4 144	30 955	56 066
Eget kapital vid periodens slut	5 344	-17 176	4 144	30 955
(B) Genomsnittligt eget kapital	-5 916	-6 516	17 550	43 511
Räntebärande nettoskuld vid periodens början	104 992	98 927	110 143	81 737
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	192 344	104 992	98 927	110 143
(C) Genomsnittlig räntebärande nettoskuld	148 668	101 960	104 535	95 940
(B+C) Genomsnittligt sysselsatt kapital	142 752	95 444	122 085	139 451
(A/(B+C)) Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	31,3	32,5	15,7	6,2

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA				
(A) Räntebärande nettoskuld	192 344	104 992	98 927	110 143
(B) Justerad EBITDA	70 669	48 813	37 172	30 609
(A/B) Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA, ggr	2,7	2,2	2,7	3,6

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av CAPEX-ratio				
(A) Förvärv av materiella anläggningstillgångar	25 159	12 350	15 223	26 263
(B) Justerad nettoomsättning	791 773	674 934	714 425	702 583
(A/B) CAPEX-ratio, %	3,2	1,8	2,1	3,7

TSEK	2017	2016	2015	2014
Beräkning av soliditet				
(A) Eget kapital	5 344	-17 176	4 144	30 955
(B) Totala tillgångar	553 390	295 037	312 985	328 880
(A/B) Soliditet, %	1,0	-5,8	1,3	9,4

DEFINITIONER AV NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT BFNAR

Nyckeltal	Definition	Motivering
Nettoomsättning	Nettoomsättning omfattar intäkter kopplat till Bolagets försäljning.	Nettoomsättning anges då det visar Bolagets försäljningsintäkter.
Nettoomsättningsstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna.	Nettoomsättningsstillväxt anges av Bolaget då det anses bidra till investerarens förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Justerad nettoomsättning	Nettoomsättning som är justerad för Stockholm Anläggning, hänförlig till projekt inom undersegmentet "Finplanering".	Stockholm Anläggning är under avveckling och kommer inte att ingå i Bolagets framtida verksamhet.
Justerad summa rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter som är justerad för Stockholm Anläggning, hänförlig till projekt inom undersegmentet "Finplanering".	Stockholm Anläggning är under avveckling och kommer inte att ingå i Bolagets framtida verksamhet.
Organisk nettoomsättningsstillväxt	Förändring i nettoomsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärvseffekter, i procent av nettoomsättning under jämförelseperioden.	Organisk nettoomsättning exkluderar effekterna av förändringar i Bolagets struktur, vilket möjliggör en jämförelse av nettoomsättningen över tid.
Förvärvad nettoomsättningsstillväxt	Förändring i nettoomsättning i procent av nettoomsättning under jämförelseperioden, drivet av förvärv. Förvärvad nettoomsättning definieras som nettoomsättning under perioden som är hänförlig till bolag som har förvärvats under den senaste tolv månadersperioden och för dessa bolag räknas endast omsättning fram till tolv månader efter förvärvsdatumet som förvärvad.	Förvärvad nettoomsättningsstillväxt avspeglar de förvärvade bolagens påverkan på nettoomsättningen.
Orderbok	Värdet på återstående, ännu ej upplupna kontraktintäkter från inkomna order i slutet av perioden.	Orderbok anges då Bolaget anser att det ger en indikation på Bolagets återstående kontraktintäkter från redan inkomna order.
Förändring av orderbok	Procentuell förändring i orderbok mellan perioderna.	Förändring av orderbok anges av Bolaget då det anses bidra till investerarens förståelse för hur Bolagets orderbok utvecklats historiskt.
EBIT-marginal	Rörelseresultat (EBIT) delat med summa rörelseintäkter.	EBIT-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
EBITA	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.	EBITA anges då Bolaget anser att det ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, i procent av summa rörelseintäkter.	EBITA-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
EBITDA	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar.	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av vinst genererad från den löpande verksamheten.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat (EBIT) före avskrivningar av materiella- och immateriella anläggningstillgångar, i procent av summa rörelseintäkter.	EBITDA-marginal anges för att mäta operativ lönsamhet.
Justerad EBIT	EBIT justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBIT ökar jämförbarheten av EBIT.
Justerad EBIT-marginal	EBIT justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerad summa rörelseintäkter.	Justerad EBIT-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITA	EBITA justerat för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITA ökar jämförbarheten av EBITA.
Justerad EBITA-marginal	EBITA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerad summa rörelseintäkter.	Justerad EBITA-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Justerad EBITDA	EBITDA justerad för jämförelsestörande poster.	Justerad EBITDA ökar jämförbarheten av EBITDA.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Justerad EBITDA-marginal	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster, i procent av justerad summa rörelseintäkter.	Justerad EBITDA-marginal anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
Operativt kassaflöde	Justerad EBITDA med avdrag för nettoinvesteringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar samt justering för kassaflöde från förändring i rörelsekapital.	Operativt kassaflöde anges för att följa kassaflödet som den löpande verksamheten genererar.
Operativ kassakonvertering	Operativt kassaflöde delat med justerad EBITDA.	Operativ kassakonvertering anges av Bolaget för att visa hur effektivt allokerat rörelsekapital används.
Rörelsekapital	Varulager, kundfordringar, övriga fordringar, upparbetad men ej fakturerad intäkt, förutbetalda kostnader, minus leverantörsskulder, fakturerat men ej upparbetad intäkt, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar och övriga kortfristiga skulder.	Rörelsekapital anges för att mäta Bolagets förmåga att möta kortfristiga kapitalkrav.
Rörelsekapital i relation till nettoomsättning	Rörelsekapital vid periodens slut i procent av nettoomsättning.	Rörelsekapital i relation till nettoomsättning används för att mäta Bolagets rörelsekapitalbindning.
Genomsnittligt sysselsatt kapital	Genomsnittligt eget kapital under året plus genomsnittlig räntebärande nettoskuld under året.	Genomsnittligt sysselsatt kapital används för att visa Bolagets övergripande kapitaleffektivitet under året.
Räntebärande nettoskuld	Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder minus likvida medel och andra kortfristiga placeringar.	Räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Bolagets totala skuldsättning.
Genomsnittlig räntebärande nettoskuld	Genomsnittet för räntebärande nettoskuld vid årets början och årets slut.	Genomsnittlig räntebärande nettoskuld används som ett mått för att visa Bolagets räntebärande skuldsättning över ett år.
Genomsnittligt eget kapital	Genomsnittligt värde för eget kapital vid årets början och vid årets slut.	Genomsnittligt eget kapital visar det egna kapitalet över ett års tid.
Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA	Räntebärande nettoskuld som andel av justerad EBITDA.	Räntebärande 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.
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande skulder minus likvida medel dividerat med eget kapital.	Nettoskuldsättningsgrad anges då Bolaget anser att måttet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning.
Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital	Justerad EBITA i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.	Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital har inkluderats för att underlätta för investerare att skapa sig en uppfattning av Bolagets lönsamhet i förhållande till det kapital som sysselsatts i verksamheten under året. Justerad EBITA anges då Bolaget anser att det exkluderar effekten av jämförelsestörande poster, vilket möjliggör en jämförelse av den underliggande operativa lönsamheten.
CAPEX-ratio	Investeringar i materiella anläggningstillgångar som en andel av justerad nettoomsättning.	CAPEX-ratio anges för att följa Bolagets investeringsnivå vad avser materiella anläggningstillgångar i förhållande till justerad nettoomsättning.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutning.	Soliditet är ett nyckeltal som används för att visa Bolagets finansiella stabilitet och uthållighet.
Omsättning per anställd	Summa rörelseintäkter i förhållande till medelantalet anställda.	Omsättning per anställd används för att visa hur effektivt Bolagets medarbetare bidrar till omsättningen.

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 koncernräkenskapsarna med tillhörande noter för de räkenskapsår som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017, 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. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (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.

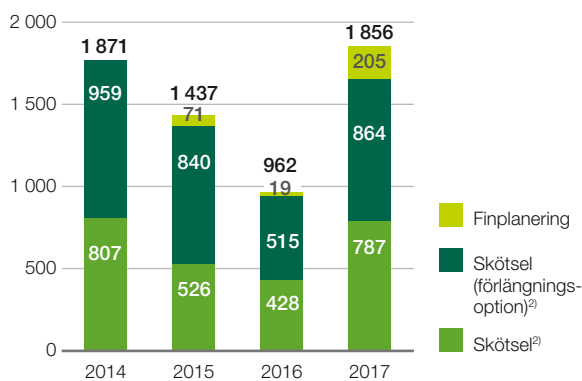
Förmåga att över tid säkra kontrakt och optimera kontraktportföljen

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 anbudsförloppen 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. Av värdet på samtliga kontrakt som löpte ut under 2017 utnyttjades denna option i 91 procent av fallen. I de kontrakt som löpte ut under 2017 återvann Bolaget 84 procent av det totala kontraktsvärdet.¹⁾ För mer information om Green Landscapings anbudsvinster, se vidare "Verksamhetsbeskrivning" – "Kunder och kontraktportfölj". Bilden "Orderbok (MSEK)" till höger visar Green Landscapings värdeutveckling av Bolagets orderbok per år för perioden 2014–2017 fördelat inom segmenten finplanering samt skötsel med förlängningsoption för skötselkontrakten. 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 Green Landscapings förmåga att vinna nya kontrakt ger en god visibilitet över intäkterna och stabila resultat.

ORDERBOK (MSEK)¹⁾



Oreviderad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem om kontraktsvärden per den 31 december 2017 inklusive utnyttjande av förlängningsperioden och Bolagets estimat för merförsäljning.

1) Se "Utvald historisk finansiell information" – "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR".

2) Skötsel inkluderar grönyteskötsel, sport- och fritidsanläggning, träd- och skogsvård.

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 iverksamhet 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 2014–2017.

1) Beräknat som värdet av förnyade kontrakt dividerat med värdet av samtliga kontrakt som löpte ut under 2017.

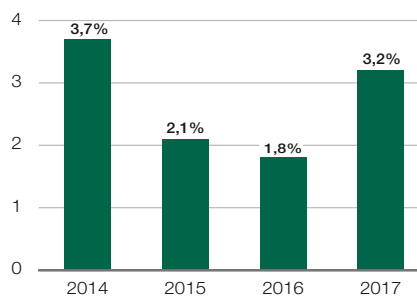
Förmåga att effektivisera verksamheten

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 2017 motsvarade handelsvaror och underentreprenörer, personalkostnader 48 procent respektive 35 procent av Koncernens totala kostnader. Green Landscaping arbetar med centrala ramavtal och samordning av inköpsprocessen i Koncernen 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. Vidare har Green Landscaping sedan 2014 minskat antalet leverantörer från 2 082 stycken till 1 585 stycken under 2017 och ökat andelen av Koncernens inköpskostnader från Koncernens 10 största leverantörer från 17 procent under 2014 till 23 procent under 2017. Konsolidering av leverantörer har resulterat i lägre inköpskostnader vilket i sin tur haft en positiv inverkan på Bolagets lönsamhet. Bolagets effektiviseringsarbete har till viss del bidragit till en förbättrad EBITDA-marginal vilken har ökat med 5,8 procentenheter från 1,9 procent 2015 till 7,7 procent 2017¹⁾. 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

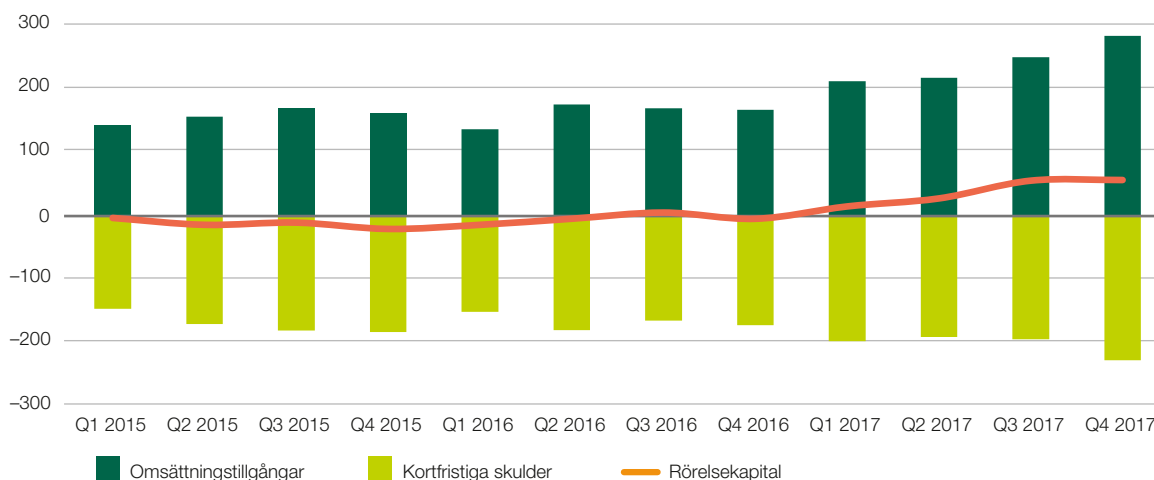
Green Landscaping är ett serviceföretag med fokus på grönyteskötsel och finplanering, vilket bidrar till begränsade investeringsbehov i kapitalintensiv utrustning. Bolaget använder sig av underentreprenörer med rätt kompetens och utrustning i projekt som kräver större maskiner och Bolaget har endast ett fåtal leaseade tyngre maskiner och annan kapitalintensiv utrustning i den egna balansräkningen. Diagrammet "Capex-ratio" nedan visar Green Landscapings CAPEX-ratio från 2014 till 2017.

CAPEX-RATIO¹⁾

Vidare arbetar Green Landscaping aktivt med kassaflödeshantering genom tidig fakturering mot kund för att minimera det egna rörelsekapitalet. Bolaget anser att det finns fortsatt potential för ytterligare effektiv kassaflödeshantering genom nära kontakt med leverantörer och underleverantörer för aktiv fakturering mot Green Landscapings kunder.

Genomsnittligt rörelsekapital under perioden 2015–2017 (proforma 2017) uppgick till 7,6 MSEK¹⁾. Rörelsekapitalet är lägst i början av året på grund av lägre aktivitet i verksamheten, medan rörelsekapitalet tenderar att vara högre under årets avslutande kvartal.

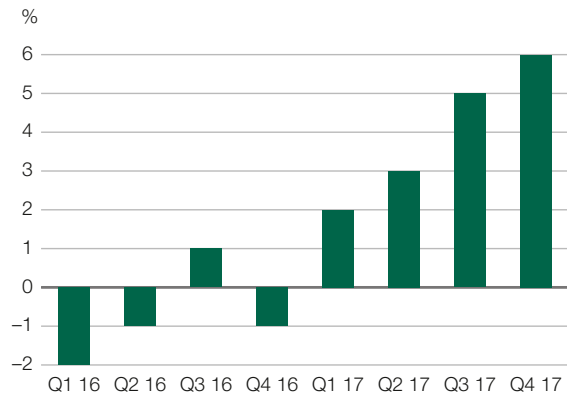
Grafen "Rörelsekapitalutveckling 2015–2017 (proforma 2017)" nedan visar Green Landscapings rörelsekapital per kvartal från januari 2015 till december 2017 (2017 proforma).

RÖRELSEKAPITALUTVECKLING 2015–2017 (PROFORMA 2017) (MSEK)¹⁾

1) Rörelsekapital är justerat för exkludering av Stockholm Anläggning, Wheels4u och nettoskuldposter (räntekostnader, tilläggsköpeskillningar och finansieringskostnader) samt inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Informationen är baserad på oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. För information om definitioner av nyckeltal, se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald finansiell information".

Grafen nedan visar Bolagets rörelsekapital i relation till justerad nettoomsättning rullande 12 månader.¹⁾ Under perioden 2016–2017 uppgick genomsnittligt rörelsekapital i relation till justerad nettoomsättning (proforma 2017) rullande 12 månader till 1,6 procent.¹⁾

RÖRELSEKAPITAL I RELATION TILL JUSTERAD NETTOOMSÄTTNING (PROFORMA 2017) RULLANDE 12 MÅNADER¹⁾



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 av 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 säsongarbetare och underentreprenörer under högsäsong.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Räkenskapsåret 2017 jämfört med räkenskapsåret 2016

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 118 195 TSEK, eller 17,6 procent, från 672 724 TSEK under 2016 till 790 919 TSEK 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.

1) Justerad nettoomsättning (proforma 2017) rullande 12 månader är justerat för exkludering av Stockholm Anläggning och Wheels4u samt inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Vidare är det justerat för successiv vinstavräkning och projektutjämnningar relaterade till Green Landscaping AB. Rörelsekapital är justerat för exkludering av Stockholm Anläggning, Wheels4u och nettoskuldposter (räntekostnader, tilläggsköpeskillingar och finansieringskostnader) samt inkluderar proforma helårskonsolidering av förvärv under 2017. Informationen är baserad på oredigerad information hämtad från Green Landscapings interna rapporteringssystem. För information om definitioner av nyckeltal, se "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR" i avsnittet "Utvald finansiell information".

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 23 871 TSEK från -8 848 TSEK under 2016 till 15 023 TSEK 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 23 965 TSEK från -252 456 TSEK under 2016 till -276 421 TSEK 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 31 329 TSEK från -348 396 TSEK under 2016 till -379 725 TSEK under 2017, hänförlig till de förvärv Bolaget genomförde under 2017.

Under 2017 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 9 059 TSEK, jämfört med 22 084 TSEK 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 1 951 TSEK, eller 348 procent, från 561 TSEK under 2016 till 2 512 TSEK under 2017. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader ökade med 6 046 TSEK, eller 48 procent, från -12 725 TSEK under 2016 till -18 771 TSEK under 2017.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt ökade med 19 777 TSEK från -21 012 TSEK under 2016 till -1 235 TSEK under 2017. Koncernens resultat efter skatt ökade med 16 049 TSEK från -22 284 TSEK under 2016 till -6 235 TSEK under 2017.

Skatt

Koncernens skattkostnader ökade med 3 728 TSEK, eller 293 procent, från -1 272 TSEK under 2016 till -5 000 TSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till förbättrat rörelseresultat.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade med 18 204 TSEK, eller 698 procent, från 2 607 TSEK under 2016 till 20 811 under 2017. Ökningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2017 till –28 202 TSEK. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till förändringen av rörelsefordringar som minskade med 43 308 TSEK samt en minskning av varulager med 8 177 TSEK. Minskningen motverkades delvis av ökade rörelseskulder om 23 283 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 89 876 TSEK, från –9 694 TSEK under 2016 till –99 570 TSEK under 2017. Minskningen var främst hänförlig till förvärv av dotterbolag som ökade med 75 768 TSEK under 2017, samt ökade investeringar i materiella anläggningstillgångar som ökade med 12 809 TSEK, eller 104 procent, från –12 350 TSEK under 2016 till –25 159 TSEK under 2017.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 97 067 TSEK, eller 1 042 procent, från 9 312 TSEK under 2016 till 106 379 TSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till upptagna lån i samband med förvärv av dotterbolag som ökade med 93 823 TSEK, eller 1 210 procent från 7 751 TSEK under 2016 till 101 574 TSEK under 2017.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 22 520 TSEK från –17 176 TSEK under 2016 till 5 344 TSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till ökning av övrigt tillskjutet kapital om 28 411 TSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 87 352 TSEK, eller 83 procent, från 104 992 TSEK under 2016 till 192 344 TSEK under 2017. Koncernens skulder ökade med 235 833 TSEK, eller 76 procent, från 312 213 TSEK under 2016 till 548 047 TSEK under 2017. Ökningen var främst hänförlig till ökning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 73 919 TSEK samt ökning av skulder till kreditinstitut om 85 758 TSEK. Koncernens likvida medel ökade med 27 620 TSEK, eller 452 procent, från 6 115 TSEK under 2016 till 33 735 TSEK under 2017.

Räkenskapsåret 2016 jämfört med räkenskapsåret 2015

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning minskade med 77 799 TSEK, eller 10 procent, från 750 523 TSEK under 2015 till 672 724 TSEK under 2016. Minskningen av nettoomsättningen var hänförlig till att Bolaget avslutat olönsamma projekt och fokuserat på att skapa stabilitet och lönsamhet framför tillväxt.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 12 613 TSEK, från –21 461 TSEK under 2015 till –8 848 TSEK under 2016. Det ökade rörelseresultatet var främst hänförligt till effektivisering av Bolagets organisation i form av lägre personalkostnader och minskade allmänna kostnader på grund av nedskärningar av centrala funktioner. Under 2016 belastades rörelseresultatet med jämförelsestörande poster om 22 084 TSEK, jämfört med 22 805 TSEK under 2015, 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 minskade med 71 TSEK, eller 11 procent, från 632 TSEK under 2015 till 561 TSEK under 2016. Koncernens finansiella intäkter utgjordes av ränta på insatta medel.

Finansiella kostnader

Koncernens finansiella kostnader ökade med 913 TSEK, eller 8 procent, från –11 812 TSEK under 2015 till –12 725 TSEK under 2016.

Resultat före och efter skatt

Koncernens resultat före skatt ökade med 11 629 TSEK, eller 36 procent, från –32 641 TSEK under 2015 till –21 012 TSEK under 2016. Koncernens resultat efter skatt ökade med 12 173 TSEK, eller 35 procent, från –34 457 TSEK under 2015 till –22 284 TSEK under 2016.

Skatt

Koncernens skattekostnader minskade med 545 TSEK, eller 30 procent, från –1 817 TSEK under 2015 till –1 272 TSEK under 2016.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 10 794 TSEK, eller 81 procent, från 13 401 TSEK under 2015 till 2 607 TSEK under 2016. Minskningen var främst hänförlig till förändringar i rörelsekapitalet enligt nedan.

Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick under 2016 till –18 933 TSEK. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet var främst hänförlig till förändringen av rörelseskulder som minskade med 13 555 TSEK samt en ökning av fordringar på skulder till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal motsvarande 16 904 TSEK. Den negativa förändringen i rörelsekapitalet motverkades delvis av minskade rörelsefordringar om 11 268 TSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 3 989 TSEK, eller 29 procent, från –13 683 TSEK under 2015 till –9 694 TSEK under 2016. Ökningen var främst hänförlig till minskade investeringar i materiella anläggningstillgångar som minskade med 2 873 TSEK, eller 19 procent, från –15 223 TSEK under 2015 till –12 350 TSEK under 2016.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 9 230 TSEK, eller 11 256 procent, från 82 TSEK under 2015 till 9 312 TSEK under 2016. Ökningen var främst hänförlig till ökad utnyttjad checkräkningskredit om 9 440 TSEK samt minskning av amortering av lån med 15 801 TSEK, eller 67 procent, från –23 701 TSEK under 2015 till –7 900 TSEK under 2016.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital minskade med 21 320 TSEK, från 4 144 TSEK under 2015 till -17 176 TSEK under 2016. Minskningen var främst hänförlig till balanserade vinstmedel inklusive årets resultat. Koncernens räntebärande nettoskuld ökade med 6 065 TSEK, eller 3 procent, från 98 927 TSEK under 2015 till 104 992 TSEK under 2016. Koncernens skulder ökade med 3 372 TSEK, eller 1 procent, från 308 841 TSEK under 2015 till 312 213 TSEK under 2016. Långfristiga skulder minskade med 1 150 TSEK, från 81 996 TSEK under 2015 till 80 846 TSEK under 2016. Vidare ökade kortfristiga skulder med 3 417 TSEK, eller 2 procent, från 224 487 TSEK under 2015 till 227 904 TSEK under 2016. Ökningen var främst hänförlig till ökning av leverantörsskulder om 23 878 TSEK. Ökningen motverkades delvis av minskning av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter motsvarande 20 051 TSEK. Koncernens likvida medel ökade med 2 225 TSEK, eller 57 procent, från 3 890 TSEK under 2015 till 6 115 TSEK under 2016.

KAPITALRESURSER**Immateriella anläggningstillgångar**

Den 31 december 2017 uppgick Green Landscapings immateriella anläggningstillgångar till 140 877 TSEK. Den största andelen av Koncernens immateriella anläggningstillgångar bestod av goodwill, vilket har uppstått genom förvärv av dotterbolag.

Materiella anläggningstillgångar

Den 31 december 2017 uppgick Green Landscapings materiella anläggningstillgångar till 81 817 TSEK 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 48,8 MSEK per 31 december 2017. Genom operationella leasingavtal är Green Landscaping leasetagare avseende lokalhyra. Per den 31 december 2017 uppgick Koncernens åtaganden för operationella leasingavtal till totalt 21,9 MSEK.

Investeringar**Genomförda investeringar**

Green Landscapings huvudsakliga investeringar utgörs av förvärv. Under 2017 förvärvade Bolaget 100 procent av aktierna i Björmentreprenad, Tranemo Trädgårdstjänst, J E Mark och Jordelit för totalt cirka 75,8 MSEK, vilka primärt finansierats inom ramen för erhållna krediter. 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 15 223 TSEK under 2015, 12 350 TSEK under 2016 och 25 159 TSEK under 2017, finansierade genom kassaflöden från den löpande verksamheten och med leasing. Bolaget bedömer att det finns potential för ökat utnyttjandet av befintliga maskiners framöver, vilket minskar behovet av ytterligare investeringar. Bolaget bedömer således att framtida investeringsnivåer för löpande investeringar i materiella anläggningstillgångar återspeglas väl i nuvarande investeringsnivå.

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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER 31 DECEMBER 2017

I samband med Erbjudandet kommer Bolaget genomföra en omvandling av preferensaktier och konvertibler till stamaktier i Bolaget. För mer information om konverteringen av ägarstrukturen, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

Utöver ovan nämnda händelser har inga väsentliga förändringar inträffat avseende Koncernens finansiella ställning sedan den 31 december 2017.

PROFORMAREDOVISNING

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Green Landscaping har under 2017 genomfört fyra förvärv som var för sig inte är av sådan omfattning att något av förvärven ger upphov till att upprätta proformaredovisning i Prospektet. Tillsammans utgör förvärven dock en omfattande bruttoförändring vilket gör att Green Landscaping valt att upprätta proformaredovisning på frivillig basis.

Ändamålet med nedanstående konsoliderade proformainformation är att redovisa den hypotetiska effekten som respektive förvärv och relaterad lånefinansiering hade haft på Green Landscapings konsoliderade resultaträkning för helåret 2017 som om förvärven skett den 1 januari 2017. Ingen proformabalansräkning har upprättats eftersom samtliga förvärv ingår i deras koncernbalansräkning per 31 december 2017.

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.

BAKGRUND

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvärvsstrategi 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. Under 2017 genomförde Bolaget fyra nya förvärv av bolagen Björnentreprenad, Tranemo Trädgårdstjänst, J E Mark och Jordelit vilket inneburit en stärkt närvaro i regionerna östra och västra Sverige samt inom nischen sportanläggningar. Nedan följer en beskrivning av de bolag som förvärvades under 2017 vilka förvärv även ligger till grund för proformaredovisningen i Prospektet.

Förvärv av Tranemo Trädgårdstjänst

Den 1 juli 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Tranemo Trädgårdstjänst. Förvärvet var ett led i Bolagets strategi, att växa inom marknaden Borås, Tranemo, Ulricehamn. Tranemo Trädgårdstjänst är ett specialistföretag med verksamhet inom finplanering och grönyteskötsel. Sedan dess har Tranemo Trädgårdstjänst behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Förvärv av Björnentreprenad

Den 7 juli 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Björnentreprenad. Förvärvet var ett led i bolagets strategi, att växa inom Region Öst samt att stärka kunderbudandet i regionen. Björnentreprenad är ett fullserviceföretag med verksamhet inom finplanering snöröjning och övriga tjänster i norra Stockholm. Sedan dess har Björnentreprenad behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Förvärv av J E Mark

Den 17 november 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i J E Mark. Förvärvet var ett led i bolagets strategi, att växa inom Region Öst samt att stärka kompetensen inom finplanering. J E Mark är ett företag med verksamhet inom projektering, anläggning och skötsel av mark inom Stockholms län. Sedan dess har behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Förvärv av Jordelit

Den 24 november 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i Jordelit. Förvärvet var ett led i bolagets strategi, att växa inom segmentet sport- och fritidsanläggning. Jordelit är ett specialistföretag med verksamhet inom rådgivning och leverans av skötselprodukter, främst inom golf och fotboll som är baserat i Göteborg. Sedan dess har Jordelit behållit sitt varumärke och bedriver sin verksamhet som ett dotterbolag till Bolaget.

Förvärvat bolag	Datum för konsolidering	Datum för förvärv
Tranemo Trädgårdstjänst	2017-07-01	2017-07-01
Björnentreprenad	2017-07-01	2017-07-01
J E Mark	2017-12-01	2017-11-17
Jordelit	2017-12-01	2017-11-24

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNING

Redovisningsprinciper

Proformainformationen har baserats på de redovisningsprinciper, Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) som tillämpas av Bolaget och Tranemo Trädgårdstjänst, vilket finns beskrivet i deras respektive årsredovisningar för 2016.

De förvärvade bolagens oreviderade resultaträkningar har baserats på respektive bolags interna rapporter per den 1 januari 2017 till det datum respektive bolag konsoliderades i koncernredovisningen. Proformaresultaträkningen är således upprättad som om samtliga bolag förvärvats och tillträtts per den 1 januari 2017.

De interna rapporterna för Björnentreprenad, J E Mark och Jordelit som ligger till grund för proformaredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL) och BFNAR 2008:1 (K2).

Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

Underlag

Proformainformationen för 2017 har upprättats med utgångspunkt från Bolagets reviderade koncernredovisning samt de förvärvade bolagens oreviderade interna bokslut för perioden 1 januari 2017 till och med respektive förvärvsdatum.

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 de förvärvade bolagen Björnentreprenad och J E Mark. De förvärvade bolagen har inte tillämpat successiv vinstavräkning som princip för intäktsredovisningen, utan istället redovisat hela intäkten och kostnaden kopplat till ett projekt när projektet är i huvudsak slutfört. Detta har justerats i samband med proformaredovisningen.

En annan skillnad i redovisningsprinciperna som har identifierats mellan Green Landscaping och Jordelit är redovisning av finansiell leasing där Jordelit har redovisat allt som operationell leasing. Detta har justerats i samband med proformaredovisningen.

Finansiering av förvärv

Proformajusteringar har gjorts i resultaträkningen för att reflektera påverkan av den ändrade finansieringen.

Finansieringen av Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad

Som ett resultat från förvärven av Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad har Green Landscapings totala upplåning ökat. Finansieringen har skett genom återinvesteringar från tidigare ägare (20 000 TSEK), ökad upplåning i form av banklån (41 500 TSEK) och säljreverser (7 500 TSEK) samt genom egen kassa (2 109 TSEK).

Finansieringen av J E Mark och Jordelit

Som ett resultat från förvärven av J E Mark och Jordelit har Green Landscapings totala upplåning ökat ytterligare. Finansieringen har skett genom kassa, genom återinvesteringar från tidigare ägare (16 001 TSEK), ökad upplåning i form av banklån (22 000 TSEK) och nyemission (8 000 TSEK) samt genom egen kassa (3 938 TSEK).

Räntekostnaderna som belöper på den ökade upplåningen påverkar resultaträkningen negativt. Banklånen löper med rörlig ränta på utvecklingen av tremånaders STIBOR under 2017 med ett pålägg på 4,25 procent. Räntan på säljreversen är satt till 8 procent. Totalt beräknas de proformade räntekostnaderna för den nya finansieringen att uppgå till -2 039 TSEK för 2017, varav -1 182 TSEK avser Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad och -857 TSEK avser förvärven av J E Mark och Jordelit.

Totalt har Green Landscaping använt totalt 6 047 TSEK ur egna likvida medel för att genomföra förvärven. Detta skulle kunna ha genererat ränteintäkter men då ränteläget är så lågt som det är påverkar detta inte proformainformationen.

Skatteeffekt på justeringar

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

Ingen skatteberäkning har gjorts för perioden före förvärvet utan skatteeffekten i proformaredovisningen är schablonmässigt beräknad på den svenska skattesatsen på 22 % av resultat före skatt. Faktisk skatt kan komma att avvika från detta.

ANDRA PROFORMAJUSTERINGAR

Jordelit har haft vissa transaktioner av begränsad omfattning med ett annat Bolag i Koncernen (GML Sport) under perioden före förvärvet. Dessa transaktioner har eliminerats i proformaredovisningen.

PROFORMARESULTATRÄKNING 1 JANUARI 2017 TILL 31 DECEMBER 2017

Den konsoliderade proformaredovisningen bygger på Green Landscapings reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2017 samt Tranemo Trädgårdstjänsts, Björnentreprenads, J E Marks och Jordelits oreviderade räkenskaper för perioderna från 1 januari 2017 till och med respektive förvärvsdatum.

Som en del av överenskommelsen med säljarna av Jordelit förvärvades inte den del av verksamheten som inte ligger inom Green Landscapings strategi.¹⁾ Omsättningen för denna verksamhet uppgick till 18 509 TSEK och hade ett positivt rörelseresultat på 304 TSEK under perioden som proformeras. Justeringar har gjorts i kolumnen "Proformajusteringar för den ej övertagna verksamheten i Jordelit" i proformaresultaträkningen på nästa sida för nämnda del av Jordelits verksamhet vilken inte förvärvats av Bolaget. Dessa proformajusteringar är av engångskaraktär och är inte återkommande.

1) Avsåg försäljning av fyrhjulingar, arbetsfordon för park- och idrottsanläggningar samt motorcyklar och mopeder under bifirman Wheels4u.

PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI 2017 TILL 31 DECEMBER 2017 I SAMMANDRAG

Nedanstående bolag har förvärvats under 2017 och ingår i proformaredovisningen.

TSEK	Reviderad Green Landscaping- koncernen 2017-01-01- 2017-12-31	Oreviderad Tranemo Trädgårds- tjänst 2017-01-01- 2017-06-30	Oreviderad Björn- entreprenad 2017-01-01- 2017-06-30	Oreviderad J E Mark 2017-01-01- 2017-11-30	Oreviderad Jordelit 2017-01-01- 2017-11-30	Oreviderad Proformajuste- ringar för den ej övertagna verksamheten inom Jordelit	Oreviderad Summa proforma- justeringar	Not	Proforma Green Landscaping- koncernen 2017-01-01- 2017-12-31
INTÄKTER									
Nettoomsättning	790 919	38 580	28 513	74 980	87 251	-18 509	-4 877	d, e	996 856
Förändring av lager och pågående arbete för annans räkning	11 515	6 371	-	-	-1 910	200	-		16 176
Övriga rörelseintäkter	2 717	605	-	-	-	-	-		3 321
Summa rörelseintäkter	805 150	45 556	28 513	74 980	85 340	-18 309	-4 877		1 016 353
KOSTNADER									
Handelsvaror och underentreprenörer	-379 725	-19 002	-15 109	-42 748	-60 700	14 341	7 706	d, e	-495 236
Övriga externa kostnader	-87 283	-5 277	-3 781	-3 298	-6 826	1 386	147	b	-104 932
Personalkostnader	-276 421	-15 564	-8 368	-21 324	-10 214	2 278	-		-329 611
Avskrivningar och nedskrivningar (samt återföring därav) av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-46 587	-3 363	-1 253	-	-159	-	-7 033	a	-58 395
Övriga rörelsekostnader	-111	-	-	-	-	-	-		-111
Summa rörelsekostnader	-790 127	-43 206	-28 511	-67 369	-77 899	18 005	821		-988 286
Rörelseresultat	15 023	2 350	3	7 610	7 441	-304	-4 057		28 067
FINANSIELLA POSTER									
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	2 512	9	241	194	-105	-	-		2 851
Räntekostnader och liknade resultatposter	-18 771	-87	-66	-8	-161	0	-2 048	b, c	-21 141
Summa finansiella poster	-16 259	-78	176	186	-266	0	-2 048		-18 290
Resultat efter finansiella poster	-1 235	2 272	178	7 796	7 175	-304	-6 105		9 776
Skatt på årets resultat	-4 224	-500	-39	-1 715	-1 578	67	-152	b, c, d	-8 142
Övriga skatter	-776	-	-	-	-	-	-		-776
Årets resultat	-6 235	1 772	139	6 081	5 596	-237	-6 257		859

NOTER TILL PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI 2017 TILL 31 DECEMBER 2017

- a) Avskrivning av goodwill är anpassad för att sträcka sig över hela tolv månadersperioden (från 1 december fram till förvävsdatumet per respektive förvärv) givet en avskrivningstid på 10 år på totalt –6 797,4 TSEK (Tranemo Trädgårdstjänst, 6 månader: –661,9 TSEK, Björnentreprenad, 6 månader: –2 056,7 TSEK, J E Mark, 11 månader: –1 225,7 TSEK och Jordelit, 11 månader: –2 853,1 TSEK). Årets totala goodwillavskrivningar i det proformerade resultatet är –27 328 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

Förvärv, TSEK	Goodwill/förvärv	Avskrivning per månad	Avskrivningar under proformaperioden
Tranemo Trädgårdstjänst	13 238	–110	–662
Björnentreprenad	41 133	–343	–2 057
J E Mark	13 371	–111	–1 226
Jordelit	31 125	–259	–2 853
Summa	98 867	–824	–6 797

- b) Leasing i Jordelit om tio fordon där ett fordon (där ett fordon leasats sedan 2017-01-01 och de övriga nio, vilka är av samma modell, påbörjades 2017-10-01) har tagits upp som finansiell leasing på koncernnivå vilket för proformaperioden minskar övriga externa kostnader med 147,2 TSEK samt ökar avskrivningarna med –235,2 TSEK och räntekostnaderna med –9,4 TSEK. Till detta tillkommer en skatteeffekt på +21,4 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt.

Leasing, TSEK	Startdatum	Ränta under proformaperioden	Justerad avgift under proformaperioden	Avskrivningar under proformaperioden
Fordon 1	2017-01-01	–7	69	–106
Fordon 2–10	2017-10-01	–3	79	–129
Summa		–9	147	–235

- c) Avser räntekostnader för den nya lånefinansieringen i Green Landscaping vilka påverkar resultaträkningen negativt. Banklånen löper med rörlig ränta på utvecklingen av tremånaders STIBOR under 2017 med ett pålägg på 4,25 procent. Räntan på säljreversen är satt till 8 procent. Räntan för perioden 1 januari – 31 juni 2017 avseende finansieringen av förvärven av Tranemo Trädgårdstjänst och Björnentreprenad justeras med –882 TSEK avseende banklånet (på 41 500 TSEK) och –300 TSEK avseende reverslånet (på 7 500 TSEK), dvs totalt –1 182 TSEK. Räntan för perioden 1 januari – 30 november 2017 avseende finansieringen av J E Mark och Jordelit justeras med –857 TSEK avseende banklånet (på 22 000 TSEK). Totalt beräknas de proformerade räntekostnaderna för den nya finansieringen att uppgå till –2 039 TSEK för 2017 och till detta tillkommer en skatteeffekt på 448,6 TSEK (se rubriken "Finansiering av förvärv" ovan). Proformajusteringen har bestående effekt.
- d) Byte av redovisningsprinciper från färdigställandemetod till successiv vinstavräkning för entreprenadavtal till fast pris, i enlighet med koncernens redovisningsprinciper (Björnentreprenad +3 224,7 TSEK; J E Mark –396,0 TSEK) inklusive tillhörande skatteeffekter (Björnentreprenad –709,4 TSEK; J E Mark +87,1 TSEK). Bolaget har efter förvärvet redovisat intäkter enligt successiv vinstavräkning varför effekten är bestående.
- e) Eliminering av koncerninterna transaktioner som genomförts innan förvärvet mellan det sedan tidigare dotterbolaget GML Sport AB och det förvärvade bolaget Jordelit med –1 888,3 TSEK. Proformajusteringen har bestående effekt i den mån bolagen har koncerninterna transaktioner med varandra i framtiden.

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR TILL PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI 2017 TILL 31 DECEMBER 2017

Green Landscaping följer upp sin verksamhet i tre segment. Proformasiffrorna har tagits fram per segment för att visa hur omsättningen skulle kunna ha sett ut om samtliga bolag hade förvärvats och tillträtts per den 1 januari 2017. De underliggande siffrorna är hämtade från Green Landscapings reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2017 samt från de förvärvade bolagens oreviderade interna rapporter.

2017-01-01–2017-12-31

Segment	Nettoomsättning	Förändring av lager och pågående arbete för annans räkning	Övriga rörelseintäkter	Summa rörelseintäkter
Träd- och skogsvård	50 699	–	833	51 532
Grönyteskötsel och finplanering	814 976	10 329	2 380	827 685
Sport- och fritidsanläggning	131 180	5 847	109	137 136
Summa	996 856	16 176	3 321	1 016 353

Proformanyckeltal

TSEK	2017 proforma
FÖRSÄLJNINGSMÅTT	
Nettoomsättning proforma	996 856
Justerad nettoomsättning proforma	997 710
LÖNSAMHETSMÅTT	
EBITDA proforma	86 462
EBITA proforma	55 395
Rörelseresultat (EBIT) proforma	28 067
Justerad EBITDA proforma	95 521
Justerad EBITA proforma	64 454
Justerad EBIT proforma	37 126
MARGINALMÅTT	
EBITDA-marginal proforma, %	8,5
EBITA-marginal proforma, %	5,5
EBIT-marginal proforma, %	2,8
Justerad EBITDA-marginal proforma, %	9,4
Justerad EBITA-marginal proforma, %	6,3
Justerad EBIT-marginal proforma, %	3,6
AVKASTNINGSMÅTT	
Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma, %	37,4
ANSTÄLLDA	
Omsättning per anställd proforma	1 726

Alternativa proformanyckeltal som inte beräknas enligt BFNAR

Nedanstående tabeller visar avstämning av justerad nettoomsättning proforma, EBITDA proforma, EBITDA-marginal proforma, EBITA proforma, EBITA-marginal proforma, EBIT-marginal proforma, justerad EBITDA proforma, justerad EBITDA-marginal proforma, justerad EBITA proforma, justerad EBITA-marginal proforma, justerad EBIT proforma, justerad EBIT-marginal proforma, justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma och omsättning per anställd proforma Green Landscaping. För beskrivning av beräkningen av icke BFNAR-mått samt anledningen för användning, se avsnittet "Utvald historisk finansiell information" – "Definitioner av nyckeltal ej definierade enligt BFNAR".

TSEK	2017 proforma
(A) EBITDA proforma	86 462
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar proforma	-31 067
(B) EBITA proforma	55 395
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar proforma	-27 328
(C) Rörelseresultat (EBIT) proforma	28 067
Jämförelsestörande poster¹	
Justeringar för uteslutning av Stockholm Anläggning	5 136
Engångsposter (Uppsägningskostnader)	1 266
Engångsposter (Omlokaliseringskostnader)	970
Engångskostnader (Övriga)	1 687
Summa justeringar	9 059
(D) Justerad EBITDA proforma	95 521
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar proforma	-31 067
(E) Justerad EBITA proforma	64 454
Av- och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar proforma	-27 328
(F) Justerad EBIT proforma	37 126
(G) Nettoomsättning proforma	996 856
(H) Nettoomsättning hänförlig till Stockholm Anläggning	-854
(G-H) Justerad nettoomsättning proforma	997 710
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning proforma	16 176
Övriga rörelseintäkter proforma	3 321
(I) Justerad summa rörelseintäkter proforma	1 017 207
(I+H) Summa rörelseintäkter proforma	1 016 353
(A/(I+H)) EBITDA-marginal proforma, %	8,5
(B/(I+H)) EBITA-marginal proforma, %	5,5
(C/(I+H)) EBIT-marginal proforma, %	2,8
(D/I) Justerad EBITDA-marginal proforma, %	9,4
(E/I) Justerad EBITA-marginal proforma, %	6,3
(F/I) Justerad EBIT-marginal proforma, %	3,6

1) Jämförelsestörande poster är hänförliga till kostnader för avveckling av Stockholm Anläggning, kostnader för uppsägning av olönsamma kontrakt, kostnader vid uppsägning av anställda och kostnader för uppsägning av kontorshyreskontrakt. Bolaget bedömer att dessa kostnader är av engångskaraktär.

Avkastningsmått

TSEK	2017 proforma
Beräkning av justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma	
(A) Justerad EBITA proforma	64 454
Eget kapital vid periodens början proforma	35 967
Eget kapital vid periodens slut	5 344
(B) Genomsnittligt eget kapital proforma	20 655
Räntebärande nettoskuld vid periodens början proforma	111 368
Räntebärande nettoskuld vid periodens slut	192 344
(C) Genomsnittlig räntebärande nettoskuld proforma	151 856
(B+C) Genomsnittligt sysselsatt kapital proforma	172 511
(A/(B+C)) Justerad avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital proforma, %	37,4

Anställda

TSEK	2017 proforma
Beräkning av omsättning per anställd proforma	
(A) Summa rörelseintäkter proforma	1 016 353
(B) Medelantal anställda	589
(A/B) Omsättning per anställd proforma	1 726

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

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

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 80–84 i Green Landscaping Holding AB:s prospekt daterat den 12 mars 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Tranemo Trädgårds-tjänst AB, Björnentreprenad AB, J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB och Svensk Jordelit AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Green Landscaping Holding AB per den 31 december 2017 och koncernresultaträkningen för Green Landscaping Holding AB för perioden 1 januari – 31 december 2017.

STYRELSENS ANSVAR

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

REVISORNS ANSVAR

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

UTFÖRT ARBETE

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

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

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 81 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 81 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 12 mars 2018

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 2018, dels på faktisk basis baserat på Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 januari 2018, dels på justerad basis för att illustrera effekter på Bolagets kapitalstruktur och nettoskuldsättning som vissa planerade men ännu ej inträffade händelser kommer ha på Bolagets kapitalisering och skuldsättning.

Kolumnen "Redovisat" nedan visar Bolagets kapitalstruktur och skuldsättning per den 31 januari 2018. Kolumnen "Justeringar" avser justeringar gjorda med beaktande av den omvandling av utestående konvertibla fordringar som per den 31 januari 2018 uppgick till totalt cirka

90,8 MSEK, inklusive upplupen ränta. Omvandlingar kommer beslutas i samband med noteringen. För mer information, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för mer information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Green Landscapings finansiella rapporter med tillhörande noter. Utöver vad som beskrivs nedan i detta avsnitt och i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" – "Väsentliga händelser efter 31 december 2017" har det inte skett några betydande förändringar i Green Landscapings kapitalstruktur eller skuldsättning sedan den 31 januari 2018.

Kapitalstruktur

TSEK	31 januari 2018		
	Redovisat	Justeringar (ej reviderat)	Justerat (ej reviderat)
Kortfristiga räntebärande skulder			
Mot garanti eller borgen	–	–	–
Mot säkerhet	41 560	–	41 560
Utan garanti/borgen eller säkerhet	–	–	–
Summa kortfristiga räntebärande skulder	41 560	–	41 560
Långfristiga räntebärande skulder			
Mot garanti eller borgen	–	–	–
Mot säkerhet	132 238	–	132 238
Utan garanti/borgen eller säkerhet	90 847	–90 847 ¹⁾	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	223 085	–90 847¹⁾	132 238
Eget kapital	31 december 2017		
Aktiekapital	2 255	366 ²⁾	2 621
Övrigt tillskjutet kapital	219 380	94 169 ³⁾	313 549
Annat eget kapital inklusive årets resultat ⁴⁾	–216 291	–	–216 291
Summa eget kapital⁵⁾	5 344	–	100

1) Led i omvandling av utestående konvertibla fordringar som per den 31 januari 2018 uppgick till 90,8 MSEK inklusive upplupen ränta.

2) Aktiekapitalökningen beaktar den slutliga aktiekapitalökningen som kommer förädlas av omvandling av utestående konvertibler. För mer information, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

3) Beloppet avser total ökning som kommer förädlas av omvandling av totalt konvertibelbelopp inklusive upplupen ränta per dagen för omvandlingen.

4) Avser balansdagen per den 31 december 2017, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden 1 januari 2018 – 31 januari 2018.

5) Avser balansdagen per den 31 januari 2018, utom såvitt avser medräknat belopp avseende balansposten balanserade vinstmedel, som istället avser balansdagen per den 31 december 2017, vilket innebär att denna post inte inkluderar resultatet för perioden 1 januari 2018 – 31 januari 2018.

Nettoskuldsättning

TSEK	31 januari 2018		
	Redovisat	Justeringar (ej reviderat)	Justerat (ej reviderat)
(A) Kassa	41 396	–	41 396
(B) Andra likvida medel	–	–	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–	–	–
(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)	41 396	–	41 396
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	–	–	–
(F) Kortfristiga banklån	31 875	–	31 875
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	9 685	–	9 685
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	–	–	–
(I) Summa kortfristiga finansiella skulder (F) + (G) + (H)	41 560	–	41 560
(J) Netto kortfristig finansiell skuldsättning (I) – (E) – (D)	164	–	164
(K) Långfristiga banklån	37 775	–	37 775
(L) Emitterade obligationer	–	–	–
(M) Andra långfristiga lån	185 310	–90 847 ¹⁾	94 463
(N) Långfristiga finansiella skulder (K) + (L) + (M)	223 085	–90 847¹⁾	132 238
(O) Finansiell nettoskuld (J) + (N)	223 249	–90 847¹⁾	132 402

1) Led i omvandling av utestående konvertibla fordringar som per den 31 januari 2018 uppgick till 90,8 MSEK inklusive upplupen ränta.

Informationen om Green Landscapings kapitalisering och skuldsättning på justerad basis utgör framåtriktad information som till sin natur är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och lämnas enbart i illustrativt syfte. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligt avvika från vad som direkt eller indirekt uttrycks i framåtriktad information.

Förutom vad som anges ovan har Bolaget inte någon anledning att tro att det har skett någon väsentlig förändring av Bolagets faktiska kapitalisering sedan den 31 januari 2018.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Green Landscapings ställda säkerheter uppgick per den 31 januari 2018 till 123,5 MSEK och avsåg främst företagsinteckningar. Per den 31 januari 2018 förekom ingen indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

Överenskommelse om tilläggsköpeskilling i samband med förvärv

Per den 31 december 2017 förelåg åtaganden om att under vissa förutsättningar betala ut tilläggsköpeskillingar om sammanlagt högst cirka 40 MSEK (varav maximalt 15,5 MSEK kan komma att utbetalas under 2018, 4 MSEK för Tranemo Trädgårdstjänst och 11,5 MSEK för Björntreprenad, samt resterande 24,5 MSEK kan komma att utbetalas under 2019, 8,5 MSEK för J E Mark och 16 MSEK för Jordelit). Per dagen för Prospektet har inga eventuella tilläggsköpeskillingar varken bestämts eller utbetalats till följd av genomförda förvärv. Enligt styrelsens preliminära bedömning kommer dock maximal tilläggsköpeskilling om 15,5 MSEK att betalas ut under 2018. Efter den 31 december 2017 har inga förvärv genomförts med avtalad tilläggsköpeskilling. För mer information om avtalade tilläggsköpe-

skillingar, vänligen se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" under "Väsentliga avtal" – "Företagsförvärv".

Finansieringsarrangemang

Bolaget och Green Landscaping AB, GML Sport, Jacksons Trädvård, Tranemo Trädgårdstjänst och Björntreprenad (tillsammans de "Befintliga Låntagarna") har den 17 november 2017 ingått ett facilitetsavtal med Svenska Handelsbanken AB (publ) ("SHB") och Handelsbanken Finans AB (publ) ("SHB Finans" och tillsammans med SHB, "Långgivarna") som långgivare om totalt 180 040 TSEK (numera uppgående till 160 040 TSEK bestående av (i) en garantifacilitet om totalt 14 450 TSEK; (ii) en kontraktskreditfacilitet om totalt 59 000 TSEK; (iii) en reverslånefacilitet om totalt 61 300 TSEK samt (iv) en leasing- och avbetalningsfacilitet om totalt 25 290 TSEK (det "Befintliga Facilitetsavtalet").

Krediterna under det Befintliga Facilitetsavtalet är säkerställda av borgensförbindelser ställda av de Befintliga Låntagarna, pant över aktierna i de Befintliga Låntagarna (bortsett från Bolaget) samt pant över företagsinteckningsbrev uttagna i de Befintliga Låntagarna (bortsett från Bolaget).

Det Befintliga Facilitetsavtalet förfaller till betalning den 31 december 2018. Det Befintliga Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga åtaganden såsom finansiella åtaganden kopplade till likviditet och justerad EBITDA samt övriga åtaganden inkluderande, bland annat, skyldighet att tillhandahålla Långgivarna viss information, begränsningar avseende utdelningar, åtagande om att inte förändra sitt aktieinnehav eller röstvärde för aktierna i något av dotterbolagen utan SHB:s samtycke samt efterställning av vissa aktieägarlån och andra fordringar gentemot Långgivarnas fordringar under det Befintliga Facilitetsavtalet.

Det Befintliga Facilitetsavtalet innehåller vidare sedvanliga uppsägningsgrunder innebärande att Långivarna, till exempel, har rätt att säga upp hela eller delar av krediterna tillsammans med upplupen ränta och övriga utestående belopp om Huvudägaren innehar mindre än 51 procent av antalet aktier och röster i Bolaget (utan Långivarnas samtycke), om säkerheterna inte längre är betryggande, om någon av de Befintliga Låntagarna inte fullgör vissa av sina åtaganden och/eller det finns skälig anledning att anta att de inte kommer att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser enligt det Befintliga Facilitetsavtalet eller om någon av de Befintliga Låntagarna inte har fullgjort sina åtaganden gentemot Långivarna på grund av andra förpliktelser gentemot Långivarna än vad som följer av det Befintliga Facilitetsavtalet.

Det befintliga finansieringsarrangemanget kommer att bli föremål för vissa ändringar i samband med Erbjudandets fullföljande. Det nya finansieringsarrangemanget beskrivs nedan.

De Befintliga Låntagarna, Jordelit och J E Mark (tillsammans "Låntagarna") och Långivarna kommer omkring den 12 mars 2018 att ingå ett ändrat låneavtal om totalt 210 040 TSEK (det "Ändrade Facilitetsavtalet"). Under det Ändrade Facilitetsavtalet etableras ytterligare en facilitet om totalt 50 000 TSEK vilken är avsedd att användas för omfördelning under kontraktskreditfaciliteten, garantifaciliteten, reverslånfaciliteten och/eller leasing- och avbetalningsfaciliteten samt att den befintliga kontraktsfaciliteten om totalt 59 000 TSEK tillsammans med 14 775 TSEK under reverslånefaciliteten under vissa förutsättningar får justeras till en kontokredit i Bolaget med tillhörande cash pool till vilken Bolaget och övriga Låntagare kommer anslutas med motsvarande facilitetsåtagande om upp till 73 775 TSEK.

Det Ändrade Facilitetsavtalet förfaller till betalning den 31 december 2020. I det Ändrade Facilitetsavtalet utgår vissa åtaganden rörande bland annat Bolagets ägande i dess dotterbolag, begränsningar avseende utdelningar och efterställning av aktieägarlån. De finansiella åtagandena justeras även i samband med det Ändrade Facilitetsavtal genom att, bland annat, det finansiella åtagandet avseende justerad EBITDA ersätts med ett åtagande avseende nettoskuld i förhållande till EBITDA GAAP/redovisningsprinciperna ska inkludera IFRS och vissa kovenantnivåer ändras.

Det Ändrade Facilitetsavtalet innehåller sedvanliga uppsägningsgrunder.

Det nya finansieringsarrangemanget är villkorat av Erbjudandets fullföljande. Om Erbjudandet inte fullföljs kommer det befintliga finansieringsarrangemanget med Långivarna att fortsätta gälla enligt dess villkor.

Avveckling av preferensaktier och konvertibler

I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer samtliga preferensaktier omvandlas till stamaktier. Efter genomförandet av avvecklingen av Bolagets preferensaktier kommer det således endast finnas ett aktieslag i Bolaget, stamaktier. Bolaget har vidare utestående konvertibler i olika serier vilka kommer att avvecklas och omvandlas till stamaktier i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. För mer information, vänligen se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Rörelsekapitalutlåtaende

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.

Green Landscapings kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 20,8 MSEK under 2017. Bolaget har inte åtagit sig att genomföra några större investeringar och har ej heller några väsentliga pågående investeringar. Vidare uppgick Green Landscapings likvida medel per den 31 december 2017 till 33,7 MSEK samt outnyttjade kreditutrymmen hos Handelsbanken per den 31 december 2017 till 24 MSEK.

Trender

Drivfaktorer till marknads 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.¹⁾

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 påverkat 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.

1) Strategy& – 2017 Market Report

FINANSIELL DATA FÖR DOTTERBOLAG

I detta avsnitt presenteras kompletterande finansiell data avseende Koncernens dotterbolag i form av Utvald historisk finansiell information för perioden 2010–2017. Informationen för perioden 2010–2016 är hämtad från respektive dotterbolags reviderade årsredovisningar vilka hålls tillgängliga för inspektion. Informationen för 2017 är hämtad från respektive dotterbolags oreviderade årsredovisningar. Green Landscaping bedömer att nedanstående utvald kompletterande finansiell data för perioden 2010–2017 är av betydelse för investerare eftersom den gör det möjligt att utvärdera den finansiella utvecklingen och bedöma Koncernens lönsamhet och organiska tillväxt över en längre period. Green Landscapings räkenskapsår sammanfaller med kalenderår. I de fall räkenskapsår för respektive dotterbolag inte sammanfaller med kalenderår har en schablonräkning gjorts i tillägg till den information som är hämtad från årsredovisningen. I omräkningen har finansiell information baserats på hur stor andel av räkenskapsårets månader som faller inom givet kalenderår. Nedan presenteras alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt BFNAR. De finansiella nyckeltal som anges nedan har varken reviderats eller granskats av revisor och ska inte betraktas separat från, eller som ett substitut till, de resultatmått som tas fram enligt BFNAR. För definitioner och förklaringar till användning av alternativa nyckeltal som presenteras nedan, se avsnitt "Definitioner av alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt BFNAR".

SUMMA RÖRELSEINTÄKTER FÖR GREEN LANDSCAPINGS DOTTERBOLAG AVSEENDE ÅREN 2010–2017 (TSEK)

Legal enhet	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Green Landscaping AB ¹⁾	548 150	580 434	608 229	676 674	709 024	662 351	579 907	586 992
Jacksons Trädvård ²⁾	14 026	17 866	23 759	44 435	30 441	39 774	52 685	51 532
GML Sport AB ³⁾	23 658	32 469	40 475	46 912	57 988	47 138	50 805	61 413
Tranemo Trädgårdstjänst ⁴⁾	80 478	76 860	96 856	91 065	98 355	97 798	88 088	107 721
Björntreprenad ⁵⁾	37 737	39 614	74 721	73 564	79 205	97 714	89 834	68 111
J E Mark ⁶⁾	43 153	48 420	47 701	48 864	58 590	68 542	55 651	71 794
Jordelit ⁷⁾	39 306	47 427	56 556	56 662	64 137	73 379	87 161	87 660

Informationen för perioden 2010–2016 är hämtad från respektive bolags reviderade årsredovisningar. Informationen för 2017 är hämtad från respektive dotterbolags oreviderade årsredovisningar. Perioderna refererar till det räkenskapsår som slutar under angivet år.

- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014, 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2012 avser informationen perioden 1 maj – 30 april. För 2013 är 25,7 MSEK hänförligt till perioden 1 maj – 30 april och 18,8 MSEK hänförligt till perioden 1 maj – 31 december. För 2014–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 30 april 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). 2) Inkluderar inte GML Sport AB:s dotterbolag GML Sport Anläggning AB som bildades i december 2016 och redovisade summa rörelseintäkter för 2017 om 1 703 TSEK. Informationen är hämtad från GML Sport Anläggning AB:s reviderade årsredovisning för 2017.
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för mindre företag med undantag för BFNAR 2008:1 (K2). Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, Redovisningsrådet och Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2010 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, Redovisningsrådet och Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2). I Jordelit ingår även bifirman Wheels4u som bedriver försäljning av fyrhjulingar, arbetsfordon för park- och idrottsanläggningar samt motorcyklar och mopeder.

SCHABLONOMRÄKNING AV SUMMA RÖRELSEINTÄKTER TILL KALENDERÅR FÖR GREEN LANDSCAPINGS DOTTERBOLAG AVSEENDE ÅREN 2010–2017 (TSEK)

Legal enhet	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Green Landscaping AB	548 150	580 434	608 229	676 674	709 024	662 351	579 907	586 992
Jacksons Trädvård	16 586	21 795	37 543	27 318	30 441	39 774	52 685	51 532
GML Sport	23 658	32 469	40 475	46 912	57 988	47 138	50 805	61 413
Tranemo Trädgårdstjänst	80 478	76 860	96 856	91 065	98 355	97 798	88 088	107 721
Björnentreprenad	37 737	39 614	74 721	73 564	79 205	97 714	89 834	68 111
J E Mark	43 153	48 420	47 701	48 864	58 590	68 542	55 651	71 794
Jordelit	39 306	47 427	56 556	56 662	64 137	73 379	87 161	87 660

I de fall räkenskapsår för respektive dotterbolag inte sammanfaller med kalenderår har en schablonräkning gjorts. I tillägg till den informationen som är hämtad från årsredovisningen. I omräkningen har finansiell information baserats på hur stor del andel av räkenskapsårets månader som faller inom givet kalenderår. För ett dotterbolag med räkenskapsår som slutar den 30 april har exempelvis intäkterna under kalenderåret 2012 räknats ut som summan av 4/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2012 och 8/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2013. Detta innebär att omräkningarna har genomförts utan hänsyn till säsongsvariationer.

EBITDA FÖR GREEN LANDSCAPINGS DOTTERBOLAG AVSEENDE ÅREN 2010–2017 (TSEK)

Legal enhet	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Green Landscaping AB ¹⁾	-39 936	-13 992	20 154	17 560	-723	-1 404	4 779	16 903
Jacksons Trädvård ²⁾	488	3 088	5 134	6 868	3 567	5 445	7 545	4 907
GML Sport ³⁾	-76	2 492	3 197	1 865	7 871	-2 724	-285	2 024
Tranemo Trädgårdstjänst ⁴⁾	5 337	4 717	7 608	6 336	10 501	8 138	11 163	14 689
Björnentreprenad ⁵⁾	2 077	2 721	7 100	7 586	9 897	15 831	12 415	14 852
J E Mark ⁶⁾	702	356	4 238	3 960	7 633	8 811	3 524	7 262
Jordelit ⁷⁾	1 071	1 711	261	1 343	1 214	2 610	4 247	8 372

Informationen för perioden 2010–2016 är hämtad från respektive bolags reviderade årsredovisningar. Informationen för 2017 är hämtad från respektive dotterbolags oreviderade årsredovisningar. Perioderna refererar till det räkenskapsår som slutar under angivet år.

- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014, 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2012 avser informationen perioden 1 maj – 30 april. För 2013 är 2,6 MSEK hänförligt till perioden 1 maj – 30 april och 2,6 MSEK hänförligt till perioden 1 maj – 31 december. För 2014–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 30 april 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014, 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. När allmänna råd från Bokföringsnämnden saknas har vägledning hämtats från Redovisningsrådets rekommendationer och i tillämpliga fall från uttalanden av FAR SRS. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Inkluderar inte GML Sport AB:s dotterbolag GML Sport Anläggning AB som bildades i december 2016 och redovisade en EBITDA för 2017 om 1 599 TSEK. Informationen är hämtad från GML Sport Anläggning AB:s reviderade årsredovisning för 2017.
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014, 2015, 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för mindre företag med undantag för BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2). Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 om årsredovisning i mindre företag. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 och 2016 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, Redovisningsrådet och Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2).
- För 2010–2017 avser informationen perioden 1 januari – 31 december. Årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2010 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, Redovisningsrådet och Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR). Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2011, 2012 och 2013 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2014 och 2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktieföretag. Årsredovisningarna för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2016 och 2017 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2016:10 Årsredovisning i mindre aktieföretag (K2). I Svensk Jordelit AB ingår även bilfirman Wheels4u som bedriver försäljning av fyrhjulingar, arbetsfordon för park- och idrottsanläggningar samt motorcyklar och mopeder.

SCHABLONOMRÄKNING AV EBITDA TILL KALENDERÅR FÖR GREEN LANDSCAPINGS DOTTERBOLAG AVSEENDE ÅREN 2010–2017 (TSEK)

Legal enhet	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Green Landscaping AB	-39 936	-13 992	20 154	17 560	-723	-1 404	4 779	16 903
Jacksons Trädvård	2 221	4 452	6 290	4 426	3 567	5 445	7 545	4 907
GML Sport	-76	2 492	3 197	1 865	7 871	-2 724	-285	2 024
Tranemo Trädgårdstjänst	5 337	4 717	7 608	6 336	10 501	8 138	11 163	14 689
Björntreprenad	2 077	2 721	7 100	7 586	9 897	15 831	12 415	14 852
J E Mark	702	356	4 238	3 960	7 633	8 811	3 524	7 262
Jordelit	1 071	1 711	261	1 343	1 214	2 610	4 247	8 372

I de fall räkenskapsår för respektive dotterbolag inte sammanfaller med kalenderår har en schablonräkning gjorts. I tillägg till den informationen som är hämtad från årsredovisningen. I omräkningen har finansiell information baserats på hur stor del andel av räkenskapsårets månader som faller inom givet kalenderår. För ett dotterbolag med räkenskapsår som slutar den 30 april har exempelvis intäkterna under kalenderåret 2012 räknats ut som summan av 4/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2012 och 8/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2013. Detta innebär att omräkningarna har genomförts utan hänsyn till säsongsvariationer.

EBITDA-MARGINAL BASERAD PÅ SCHABLONOMRÄKNING AV SUMMA RÖRELSEINTÄKTER OCH EBITDA FÖR GREEN LANDSCAPINGS DOTTERBOLAG AVSEENDE ÅREN 2010–2017

Legal enhet	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Green Landscaping AB	-7,3%	-2,4%	3,3%	2,6%	-0,1%	-0,2%	0,8%	2,9%
Jacksons Trädvård	13,4%	20,4%	16,8%	16,2%	11,7%	13,7%	14,3%	9,5%
GML Sport	-0,3%	7,7%	7,9%	4,0%	13,6%	-5,8%	-0,6%	3,3%
Tranemo Trädgårdstjänst	6,6%	6,1%	7,9%	7,0%	10,7%	8,3%	12,7%	13,6%
Björntreprenad	5,5%	6,9%	9,5%	10,3%	12,5%	16,2%	13,8%	21,8%
J E Mark	1,6%	0,7%	8,9%	8,1%	13,0%	12,9%	6,3%	10,1%
Jordelit	2,7%	3,6%	0,5%	2,4%	1,9%	3,6%	4,9%	9,6%

I de fall räkenskapsår för respektive dotterbolag inte sammanfaller med kalenderår har en schablonräkning gjorts. I tillägg till den informationen som är hämtad från årsredovisningen. I omräkningen har finansiell information baserats på hur stor del andel av räkenskapsårets månader som faller inom givet kalenderår. För ett dotterbolag med räkenskapsår som slutar den 30 april har exempelvis intäkterna under kalenderåret 2012 räknats ut som summan av 4/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2012 och 8/12 av intäkterna för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2013. Detta innebär att omräkningarna har genomförts utan hänsyn till säsongsvariationer.

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT BFNAR
Lönsamhetsmått och marginalmått
Green Landscaping AB

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	-56 754	-35 772	-9 265	-4 024	-26 106	-18 459	-11 729	-956
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	16 818	21 780	29 419	21 584	25 383	17 055	16 508	17 859
(A) EBITDA	-39 936	-13 992	20 154	17 560	-723	-1 404	4 779	16 903
Nettoomsättning	547 015	576 301	602 052	684 476	691 060	672 814	570 371	580 277
Förändring av lager av varor under tillverkning, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	0	1 428	3 680	-9 455	17 579	-11 656	7 855	5 816
Övriga rörelseintäkter	1 135	2 706	2 497	1 654	384	1 193	1 681	898
(B) Summa rörelseintäkter	548 150	580 434	608 229	676 674	709 024	662 351	579 907	586 992
(A/B) EBITDA-marginal, %	-7,3	-2,4	3,3	2,6	-0,1	-0,2	0,8	2,9

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT BFNAR, FORTS.

Lönsamhetsmått och marginalmått, forts.

Jacksons Trädvård

TSEK	2010	2011	2012	2012-05-01 -2013-04-30	2013-05-01 -2013-12-31	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	-251	2 109	4 078	2 618	2 545	2 462	4 346	6 491	3 468
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	739	979	1 056	1 045	660	1 105	1 099	1 054	1 439
(A) EBITDA	488	3 088	5 134	3 663	3 205	3 567	5 445	7 545	4 907
Nettoomsättning	14 026	17 807	23 268	25 633	18 688	30 172	39 412	52 239	50 699
Övriga rörelseintäkter	0	58	492	42	72	269	361	446	833
(B) Summa rörelseintäkter	14 026	17 866	23 759	25 675	18 760	30 441	39 774	52 685	51 532
(A/B) EBITDA-marginal, %	3,5	17,3	21,6	14,3	17,1	11,7	13,7	14,3	9,5

GML Sport

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	-175	2 396	3 120	1 811	7 063	-3 583	-1 138	697
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	99	96	77	54	809	859	853	1 327
(A) EBITDA	-76	2 492	3 197	1 865	7 871	-2 724	-285	2 024
Nettoomsättning	21 744	31 458	39 993	45 006	56 441	42 871	50 283	61 815
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbete för annans räkning	1 652	789	365	1 637	673	3 853	-258	-501
Övriga rörelseintäkter	262	221	117	268	874	415	781	99
(B) Summa rörelseintäkter	23 658	32 469	40 475	46 912	57 988	47 138	50 805	61 413
(A/B) EBITDA-marginal, %	-0,3	7,7	7,9	4,0	13,6	-5,8	-0,6	3,3

Tranemo Trädgårdstjänst

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	3 268	2 650	5 593	4 354	4 510	1 859	5 204	7 920
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 069	2 067	2 014	1 982	5 991	6 279	5 959	6 769
(A) EBITDA	5 337	4 717	7 608	6 336	10 501	8 138	11 163	14 689
Nettoomsättning	79 682	76 009	96 362	90 299	97 286	96 990	87 434	106 240
Aktiverat arbete för egen räkning	281	149	165	535	315	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	515	701	329	231	753	809	654	1 481
(B) Summa rörelseintäkter	80 478	76 860	96 856	91 065	98 355	97 798	88 088	107 721
(A/B) EBITDA-marginal, %	6,6	6,1	7,9	7,0	10,7	8,3	12,7	13,6

Björnentreprenad

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	1 207	1 406	5 729	6 202	8 096	13 862	9 755	12 389
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	870	1 315	1 371	1 384	1 801	1 969	2 660	2 463
(A) EBITDA	2 077	2 721	7 100	7 586	9 897	15 831	12 415	14 852
Nettoomsättning	37 669	39 554	73 947	73 159	78 651	97 389	89 073	67 631
Övriga rörelseintäkter	68	60	775	405	554	324	762	480
(B) Summa rörelseintäkter	37 737	39 614	74 721	73 564	79 205	97 714	89 834	68 111
(A/B) EBITDA-marginal, %	5,5	6,9	9,5	10,3	12,5	16,2	13,8	21,8

ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE BERÄKNAS ENLIGT BFNAR, FORTS.

Lönsamhetsmått och marginalmått, forts.

J E Mark

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	-133	-156	3 633	3 346	6 908	7 828	2 526	6 201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	835	512	605	615	724	982	999	1 061
(A) EBITDA	702	356	4 238	3 960	7 633	8 811	3 524	7 262
Nettoomsättning	39 816	53 825	50 938	47 678	59 805	67 525	49 744	77 525
Förändring av lager av produkter i arbete, färdiga varor och pågående arbeten för annans räkning	3 337	-5 405	-3 237	1 186	-1 215	1 017	5 907	-5 818
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	0	0	0	87
(B) Summa rörelseintäkter	43 153	48 420	47 701	48 864	58 590	68 542	55 651	71 794
(A/B) EBITDA-marginal, %	1,6	0,7	8,9	8,1	13,0	12,9	6,3	10,1

Jordelit

TSEK	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Rörelseresultat (EBIT)	715	1 359	-117	990	798	2 119	3 778	8 185
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	356	352	378	354	416	491	469	187
(A) EBITDA	1 071	1 711	261	1 343	1 214	2 610	4 247	8 372
Nettoomsättning	39 170	47 282	56 412	56 218	64 016	72 635	86 574	87 163
Övriga rörelseintäkter	135	144	144	444	121	743	586	498
(B) Summa rörelseintäkter	39 306	47 427	56 556	56 662	64 137	73 379	87 161	87 660
(A/B) EBITDA-marginal, %	2,7	3,6	0,5	2,4	1,9	3,6	4,9	9,6

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 2 254 560 SEK, fördelat på totalt 33 818 400 aktier varav 7 266 150 är stamaktier av serie A och 26 552 250 preferensaktier av olika slag, (18 716 400 serie B, 939 000 serie C, 720 000 serie D, 997 350 serie E, 5 107 500 serie F och 72 000 serie Z), vardera med ett kvotvärde om cirka 0,067 SEK.¹⁾ Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Preferensaktier har företrädesrätt till samtliga former av värdeöverföringar från Bolaget till aktieägarna upp till ett visst belopp beräknat enligt en särskild formel och uppräkningsfaktor med utgångspunkt i emissionskurs och sista möjliga tidpunkt för betalning. Därefter tillkommer all rätt till värdeöverföring stamaktier av serie A. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer nuvarande preferensaktiestruktur avvecklas varefter Bolaget endast kommer ha ett aktieslag inom vilket samtliga aktier medför lika rättigheter.

Vid extra bolagsstämma den 7 februari 2018 beslutades att ta in ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen, till följd av vilket aktierna kommer utges i dematerialiserad form genom Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument är Euroclear central värdepappersförvarare och clearingsorganisation för aktierna. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelse av aktier sker elektroniskt. Samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets stamaktier är SE0010985028.

Samtliga aktier är utgivna enligt svensk rätt. Gällande aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North och utöver nedan beskrivna lock up-åtaganden (se rubriken "Aktieägaravtal och lock up-arrangemang" nedan) kommer aktierna inte vara föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte föremål för något obligatoriskt uppköpserbjudande, någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har aldrig varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för bestämmelser om konvertering. Varken Bolaget eller dess Dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Koncernbildning och efterföljande omstrukturering

Bolaget bildades som ett lagerbolag 2008 och Bolaget inledde sin verksamhet 2009 genom en sammanslagning av bolagen ISS Landscaping AB, Jungs Trädgårdsplanering Aktiebolag, Mark & Trädgårdsanläggare Sjunnesson AB och Qbikum Mark och Park AB.

Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler

Per dagen för Prospektet finns stamaktier och preferensaktier av olika slag i Bolaget. I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer samtliga preferensaktier att omvandlas till stamaktier. Efter genomförandet av avvecklingen av Bolagets preferensaktier kommer det således endast finnas ett aktieslag i Bolaget, stamaktier.

Omvandlingen av Bolagets preferensaktier kommer ske genom en omvandling (1:1) av vissa preferensaktier till stamaktier. För att avvecklingen av Bolagets preferensaktier ska resultera i en likvärdig behandling av samtliga aktieägare baserat på värdet av deras aktier före Erbjudandet, kommer avvecklingen av nuvarande preferensaktier utöver nämnda omvandling även innefatta en minskning av aktiekapitalet med indragning (s.k. riktad inlösen) av överskjutande preferensaktier vilka inte omvandlas till stamaktier. Värdet på stamaktier vid nämnda omvandlingar kommer att likställas med priset i Erbjudandet varför den exakta relationen mellan antal preferensaktier som omvandlas och antal preferensaktier som löses in är beroende av det slutliga erbjudandepriset. I samband med minskningen av aktiekapitalet kommer en fondemission ske utan utgivande av nya aktier för att kompensera för aktiekapitalminskningen samt för att anpassa kvotvärdet efter det nya antalet aktier. Det exakta beloppet för fondemissionen är beroende av aktiekapital och antal aktier efter avveckling av nuvarande preferensaktiestruktur, vilket i sin tur är beroende av det slutliga erbjudandepriset.

Bolaget har vidare utestående konvertibler i olika serier vilka emitterats under perioden 2009–2017. Utestående konvertibler konverterar enligt konvertibelvillkoren till såväl stamaktier som preferensaktier. Totalt nominellt belopp för samtliga utestående konvertibler uppgår till cirka 52,7 MSEK. Konvertibler som konverterar till preferensaktier löper med

1) Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 254 560 SEK fördelat på totalt 225 456 aktier varav 48 441 var stamaktier serie A samt 177 015 var preferensaktier av olika slag (124 776 serie B, 6 260 serie C, 4 800 serie D, 6 649 serie E, 34 050 serie F och 480 serie Z). Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Ökningen av antalet aktier i Bolaget sedan den 31 december 2018 är hänförlig till den uppdelning av aktier (1:150) som beslutades vid extra bolagsstämma den 7 februari 2018.

12 procents ränta (ränta på ränta) och totalt konvertibelbelopp inklusive upplupen ränta kommer att uppgå till totalt cirka 94,5 MSEK vid tidpunkten för konvertering (se vidare nedan). I samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer samtliga utestående konvertibler att avvecklas genom att den totala konvertibla fordran inklusive upplupen ränta konverteras till stamaktier i Bolaget, antingen genom en konvertering till stamaktier och/eller preferensaktier och efterföljande omvandling av preferensaktier till stamaktier eller, såvitt avser vissa konvertibler, en nyemission av stamaktier varvid betalning sker genom kvittning av den konvertibla fordran. Teckningskursen i sådan kvittningsemission kommer beräknas så att slutligt antal stamaktier som erhålls genom kvittning motsvarar det antal som hade erhållits genom konvertering.

Avvecklingen av Bolagets preferensaktier (inklusive minskning av aktiekapitalet och fondemission) samt avveckling av utestående konvertibler kommer medföra att Bolagets aktiekapital ökar från 2 254 560 till 2 266 851,08 samt att det totala antalet aktier i Bolaget minskar från 33 818 400 till 31 927 480 varav samtliga kommer vara stamaktier.

Omvandling samt nyemission med betalning genom kvittning av utestående konvertibel fordran kommer att beslutas vid extra bolagsstämma omkring den 19 mars 2018. Samtliga aktieägare har åtagit sig att medverka till avvecklingen av utestående preferensaktier och konvertibler samt att genom ombud närvara vid extra bolagsstämma och att rösta för samtliga ovan nämnda beslut. De nya stamaktierna förväntas registreras hos Bolagsverket senast den 22 mars 2018.

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från bildandet fram till och med Erbjudandet.

Beslutsdatum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier (STAM A)	Förändring i antal aktier (PREF)	Totalt antal aktier	Kvotvärde (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)
12 november 2008	Bildande av Bolaget	100 000	100 000	–	100 000	1	100 000
17 april 2009	Nyemission (mot kontant betalning) ¹⁾	641 800	12 836	51 344 ²⁾	74 180	10	741 800
17 april 2009	Minskning av aktiekapital ³⁾	–100 000	–10 000	–	64 180	10	641 800
8 juli 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	423 000	8 460	33 840 ²⁾	106 480	10	1 064 800
8 juli 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	15 000	300	1 200 ²⁾	107 980	10	1 079 800
7 augusti 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	27 200	544	2 176 ²⁾	110 700	10	1 107 000
7 augusti 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	15 000	300	1 200 ²⁾	112 200	10	1 122 000
21 april 2010	Nyemission (mot kontant betalning)	44 250	885	3 540 ⁴⁾	116 625	10	1 166 250
7 september 2010 ⁵⁾	Utbyte konvertibel	207 700	4 154	16 616 ²⁾	137 395	10	1 373 950
4 augusti 2010	Nyemission (mot kontant betalning)	40 000	800	3 200 ⁶⁾	141 395	10	1 413 950
4 augusti 2010	Nyemission (mot kontant betalning samt betalning genom kvittning)	230 000	4 600	18 400 ²⁾	164 395	10	1 643 950
14 juni 2011	Nyemission (mot betalning genom kvittning av fordran)	60 000	1 200	4 800 ⁷⁾	170 395	10	1 703 950
26 augusti 2013	Nyemission (mot kontant betalning)	12 620	467	795 ⁸⁾	171 657	10	1 716 570
29 augusti 2013	Nyemission (mot kontant betalning)	73 170	1 463	5 854 ⁸⁾	178 974	10	1 789 740
7 maj 2014	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	21 850	437	1 748 ⁹⁾	181 159	10	1 811 590
26 juni 2014	Nyemission (mot kontant betalning)	13 800	276	1 104 ⁹⁾	182 539	10	1 825 390
27 juli 2015	Nyemission (mot kontant betalning)	47 710	4 088	683 ⁹⁾	187 310	10	1 873 100
13 oktober 2015	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	37 690	754	3 015 ⁹⁾	191 079	10	1 910 790
30 juni 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹⁰⁾	109 360	2 188	8 748 ⁹⁾	202 015	10	2 020 150
7 juli 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹¹⁾	109 360	2 188	8 748 ⁹⁾	212 951	10	2 129 510
17 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹²⁾	46 890	938	3 751 ⁹⁾	217 640	10	2 176 400
24 november 2017	Nyemission (mot betalning genom kvittning) ¹³⁾	7 816	1 563	6 253 ⁹⁾	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
Omkring den 19 mars 2018	Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler ¹⁴⁾	12 291,08	24 661 330	–26 552 250	31 927 480	0,071	2 266 851,08
Omkring den 19 mars 2018	Nyemissionen i Erbjudandet	253 571,459	3 571 429	–	35 498 909	0,071	2 520 422,539

1) I samband med nyemissionen genomfördes en sammanläggning av aktier (10:1).

2) PREF B.

3) Minskning av aktiekapitalet genomfördes i syfte att uppnå ett ändamålsenligt kvotvärde för Bolagets aktier.

4) 3 060 PREF B, 480 PREF Z.

5) Avser datum för registrering av konvertering hos Bolagsverket.

6) PREF C.

7) PREF D.

8) PREF E.

9) PREF F.

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

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

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

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

14) Inklusive riktad indragning av överskjutande preferensaktier samt fondemission. Se under "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler" ovan för vidare beskrivning.

ÄGARSTRUKTUR FÖRE OCH EFTER ERBJUDANDET

Per dagen för Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till 57 st och Bolagets största aktieägare är FSN Capital III. Huvudägaren innehar 20 409 300 aktier motsvarande 60,35 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. I övrigt är det per dagen för Prospektet endast Bolagets verkställande direktör Johan Nordström som innehar mer än 5 procent av aktierna i Bolaget. Johan Nordström innehar totalt 2 480 250 aktier motsvarande 7,33 procent av aktierna och rösterna i Bolaget via sina helägda bolag CapNorth AB och Johan Nordstrom Invest AB. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget innehar vid denna tidpunkt sammanlagt 4 906 166 aktier och röster i Bolaget (personligen och via bolag). Alla aktier i Bolaget har samma röstvärde. För mer information om

styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav, se avsnitt "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Tabellen nedan visar Bolagets ägarförhållanden per dagen för Prospektet, omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter dess genomförande under antagande om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas såväl som under antagande att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo. Ägarförhållandena efter Erbjudandets genomförande i nedan tabell redogörs för med beaktande av teckning av aktier av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och andra anställda och nyckelpersoner i Erbjudandet i den mån sådan teckning är känd för Bolaget per dagen för Prospektet. I aktiebolagslagen återfinns minoritetsskyddsregler för att skydda minoritetens intressen.

Aktieägare	Aktieägande per dagen för Prospektet		Aktieägande före Erbjudandet men efter omvandling till stamaktier av utestående preferensaktier och konvertibler ¹⁾		Aktieägande efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas ²⁾		Aktieägande efter Erbjudandet om Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo	
	Antal	%	Antal	%	Antal	%	Antal	%
Aktieägare vars innehav överstiger eller kan komma att överstiga 5 % av aktierna och rösterna efter Erbjudandet								
FSN Capital III	20 409 300	60,35%	21 745 205	68,11%	9 283 788	26,15%	6 606 288	18,61%
Johan Nordström, (VD) ³⁾	2 480 250	7,33%	2 677 502	8,39%	3 391 787	9,55%	3 391 787	9,55%
Summa	22 889 550	67,68%	24 422 707	76,49%	12 675 575	35,71%	9 998 075	28,16%
Övriga aktieägare utöver FSN Capital III och Johan Nordström								
Styrelseledamöter ⁴⁾	1 731 600	5,12%	1 654 095	5,18%	1 646 268	4,64%	1 646 268	4,64%
Ledande befattningshavare i Bolaget ⁴⁾	793 350	2,35%	631 513	1,98%	615 009	1,73%	615 009	1,73%
Anställda och nyckelpersoner i Koncernen	6 158 850	18,21%	3 195 172	10,01%	2 786 045	7,85%	2 786 045	7,85%
Övriga aktieägare	2 245 050	6,64%	2 023 993	6,34%	678 297	1,91%	678 297	1,91%
Summa	10 928 850	32,32%	7 504 773	23,51%	5 725 619	16,13%	5 725 619	16,13%
Nya aktieägare	0	0,00%	0	0,00%	17 097 715	48,16%	19 775 215	55,71%
Summa	0	0,00%	0	0,00%	17 097 715	48,16%	19 775 215	55,71%
Totalt	33 818 400	100,00%	31 927 480	100,00%	35 498 909	100,00%	35 498 909	100,00%

1) För mer information, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

2) Under antagande om full anslutning i Erbjudandet men exklusive utnyttjande av Övertilldelningsoptionen.

3) Via bolagen CapNorth AB och Johan Nordstrom Invest AB.

4) Aktier innehas personligen och/eller via bolag. För mer information, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

SÄLJANDE AKTIEÄGARE

I nedan tabell redovisas Säljande Aktieägare samt det antal stamaktier respektive Säljande Aktieägare erbjuder till försäljning. Huvudägarens adress är Aztec Group House, Box 730, 11–15 Seaton Place, St Helier, Jersey JE4 0QH, Kanalöarna. Övriga Säljande Aktieägare nås via Bolagets adress. Samtliga Säljande Aktieägare omfattas av överlåtelsebegränsningar (s.k. "lock up") avseende samtliga aktier som innehas av respektive aktieägare vilka inte säljs i Erbjudandet. Lock up-perioden för säljande aktieägare som är styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller anställda i Koncernen uppgår till 12 månader och lock up-perioden för aktieägare som inte är styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller anställda i Koncernen uppgår till 6 månader. För mer information, se rubriken "Aktieägaravtal och lock up-arrangemang" nedan.

Aktieägare	Antal stamaktier som erbjuds till försäljning
<i>Huvudägaren</i>	
FSN Capital III	12 461 417 ¹⁾
<i>Styrelseledamöter</i>	
Curt Germundsson	7 827
<i>Anställda inom Koncernen²⁾</i>	
Carl-Fredrik Meijer ³⁾	16 347
Eblon Holding AB	261 206
Hans Lagerström	10 408
IDAMCO AB	11 898
Jakob Körner	18 346
Kristoffer Palmlund	3 750
LinnoKnut Holding AB	1 868
Mika Rasinkangas	531
Mårten Holmqvist	2 651
Per Stjernberg	1 075
Pierre Kubalski	19 811
Sofia Andrén	202
Toppstjärnan AB	77 746
VK Reveny AB	37 792
<i>Tidigare anställda inom Koncernen⁴⁾</i>	
Christina Sundström	12 344
Cornelis Altena	33 662
Henrik Berghed	370
Håkan Löfgren	6 172
Jimmy Gunnarsson	6 172
Jimmy Gustavsson	6 172
Katarina Carlfalk	3 086
Knut Engqvist Invest AB	763 714
Lars Jörgner	6 172
Louise Nyström	21 444
Mikaela Friberg	6 172
Ove Anonsen	15 897
Peter Hedlin	208 998
Runar Lindberg	189 557
Skerpan AB	65 764
Summa	14 278 571

1) Avser antal aktier som erbjuds till försäljning under antagande om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Huvudägaren sälja totalt 15 138 917 stamaktier i Erbjudandet.

2) Innefattar aktieägare vilka är anställda inom Koncernen eller, såvitt avser juridiska personer, aktieägare som kontrolleras av personer som är anställda inom Koncernen.

3) Varav 14 304 personligen och 2 043 via bolaget Långvik Invest AB.

4) Innefattar aktieägare vilka varit anställda inom Koncernen eller, såvitt avser juridiska personer, aktieägare som kontrolleras av personer som tidigare varit anställda inom Koncernen. Avser antal aktier som erbjuds till försäljning under antagande om att Övertilldelningsoptionen inte utnyttjas. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas i sin helhet kommer Huvudägaren sälja totalt 15 138 917 stamaktier i Erbjudandet.

AKTIEFÖRVÄRSÅTAGANDEN

Sex svenska investerare har infört Erbjudandet, på vissa villkor och till samma pris som övriga investerare, lagt order att förvärva aktier i Erbjudandet till ett värde av totalt cirka 205 MSEK, motsvarande cirka 9 761 904 aktier eller cirka 55 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Som del av dessa order från Ankarinvesterarna har Bolagets VD, Johan Nordström, åtagit sig gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet för cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 4 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Vidare har Bolagets CFO, Carl-Fredrik Meijer, åtagit sig gentemot Säljande Aktieägare att förvärva aktier inom ramen för Erbjudandet för cirka 0,8 MSEK.

Ankarinvesterarna kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning, men någon garanti för tilldelning lämnas inte med undantag för Johan Nordström och Carl-Fredrik Meijer som kommer ges garanterad tilldelning. Ankarinvesterarna erhåller ingen ersättning för sina respektive order vilka är erlagda inom ramen för det institutionella Erbjudandet och gällande villkor beskrivna i Prospektet.

AKTIEÄGARAVTAL OCH LOCK UP-ARRANGEMANG

Samtliga nuvarande aktieägare har ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras ägande i Bolaget. Detta aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid Erbjudandets slutförande kommer det således inte finnas några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

I samband med Erbjudandet kommer samtliga befintliga aktieägare i Bolaget att åta sig gentemot Pareto Securities att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts (s.k. "lock up"). Den s.k. lock up-perioden kommer att vara tolv månader för aktieägande styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda inom Koncernen. För Huvudägaren och övriga aktieägare kommer den s.k. lock up-perioden att vara sex månader. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag såsom avyttringar inom ramen för Erbjudandet, accepterade av erbjudande som lämnas till alla aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler på villkor som behandlar alla sådana aktieägare lika eller lämnande av ovillkorligt åtagande att acceptera sådant erbjudande, försäljning eller annan avyttring av aktier till följd av erbjudande från Bolaget om köp av egna aktier som lämnas på lika villkor till alla aktieägare i Bolaget, eller där överföring av aktier krävs på grund av lag-, myndighets- eller domstolskrav. Därtill kan Pareto Securities medge undantag från ifrågavarande åtaganden i vilka situationer aktierna kan komma att erbjudas till försäljning. Medgivande av undantag från lock-up åtaganden avgörs från fall till fall och kan vara av såväl personlig som affärsmässig karaktär. Efter det att respektive lock up-period har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock up vara fria att sälja sina aktier.

För en beskrivning av de lock up-arrangemang som kommer att ingås av Bolaget i samband med Erbjudandet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information*" (under "*Avtal om placering av aktier*").

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma omkring den 22 mars 2018 kommer beslutas om inrättande av ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare inom Koncernen. Sammanlagt kommer cirka 50 medarbetare att erbjudas möjlighet att delta i programmet som omfattar sammanlagt högst 1 672 723 teckningsoptioner som vardera ger rätt att teckna en (1) stamaktie i Bolaget. Tilldelning av teckningsoptioner i incitamentsprogrammet kommer vara villkorad av att tecknare av teckningsoptioner ingår ett avtal med Bolagets dotterbolag Goldcup 16362 AB (u.ä.t. Green Landscaping Incentive AB) enligt vilket nämnda dotterbolag har rätt att återköpa deltagares teckningsoptioner om dennes anställning eller uppdrag i Koncernen upphör inom tre år från tidpunkten för teckning av teckningsoptioner.

Totalt antal aktier som kan tillkomma vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom incitamentsprogrammet uppgår därmed till 1 672 723 vilket motsvarar en utspädningseffekt om 4,5 procent med beaktande av antalet aktier och röster i Bolaget efter Erbjudandets genomförande (under antagande om full anslutning i Erbjudandet). Beräkningen av utspädningseffekten beaktar även omvandling av utestående preferensaktier och konvertibler i Bolaget till stamaktier (för mer information, se "*Legala frågor och kompletterande information*" – "*Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler*").

UTSPÄDNING AV AKTIEÄGANDE

Befintliga aktieägare har vanligtvis företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler proportionellt till deras aktieäggande. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, kan dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen. Vid tidpunkten för Prospektet har styrelsen ett bemyndigande att med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt öka aktiekapitalet genom nyemission av aktier eller emission av konvertibler. Bemyndigandet beslutades om vid årsstämman 2017 och gäller fram tills årsstämman 2018.

Bolaget har per dagen för Prospektet totalt 33 818 400 utestående aktier, varav 7 266 150 är stamaktier serie A samt 177 015 är preferensaktier av olika slag. I samband med Erbjudandets genomförande kommer utestående preferensaktier att avvecklas genom en kombinerad omvandling av preferensaktier till stamaktier samt en riktad inlösen av preferensaktier (för mer information, se rubriken "*Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler*" ovan). Avvecklingen av utestående preferensaktier kommer resultera i att totalt antal aktier i Bolaget minskar från 33 818 400 till 26 436 396.

Bolaget har utestående konvertibler uppgående till ett totalt belopp om cirka 94,5 MSEK inklusive upplupen ränta, vilka strax före Erbjudandets genomförande kommer omvandlas till totalt 5 491 084 stamaktier i Bolaget. Därmed kommer antalet stamaktier i Bolaget att öka med 5 491 084, från 26 436 396 (med beaktande av ovan nämnda avveckling av utestående preferensaktier) till 31 927 480 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 17,2 procent.

Vid full anslutning i Erbjudandet kommer vidare antalet aktier i Bolaget att öka med 3 571 429 aktier genom nyemissionen i Erbjudandet. Under antagande om full anslutning i Erbjudandet kommer antal aktier i Bolaget därmed öka från 31 927 480 (med beaktande av ovan nämnda avveckling av preferensaktier och omvandling av konvertibler till stamaktier) till 35 498 909 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 10,0 procent.

För utspädning som föranleds av eventuellt utnyttjande av teckningsoptioner som kommer ställas ut inom ramen för incitamentsprogram, se rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram" ovan.

RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om bolagsordningsändring fattas av bolagsstämman och i aktiebolagslagen uppställs vissa kvalificerade majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämma ska äga giltighet. Efter avvecklingen av utestående preferensaktier (se ovan under "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler") kommer Bolaget endast ha ett aktieslag inom vilket samtliga aktier medför lika rättigheter. Aktieägare är berättigade att rösta för fulla antalet aktier och varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämman.

UTDELNING, ANDEL I BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Bolagets aktier finns per dagen för Prospektet utgivna i sju serier (se avsnittet "Bolagsordning" för mer information).

Efter genomförandet av avvecklingen av utestående preferensaktier och konvertibler i Bolaget genom omvandling till stamaktier (se ovan under "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler") kommer Bolaget endast ha ett aktieslag varefter samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som

huvudregel inte besluta om utdelning överskridande den av styrelsen föreslagna. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, dvs. efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senaste fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utdelningen utbetalas genom Euroclears försorg. Om en aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

UTDELNINGSPOLICY

Green Landscapings mål är att dela ut cirka 40 procent av nettovinsten årligen. Utdelningsförslaget ska beakta Green Landscapings 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.

ANSÖKAN OM NOTERING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Bolagets styrelse har ansökt om notering av Bolagets aktier på Nasdaq First North under kortnamnet GREEN och med ISIN-kod SE0010985028. Under förutsättning att listning godkänns beräknas handel i Bolagets aktier påbörjas den 23 mars 2018.



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, annat än beskrivet i detta avsnitt.

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 fem (5) ordinarie ledamöter valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Av tabellen nedan fram-

går styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare per dagen för Prospektet. Större aktieägare definieras i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning som ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

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

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. Innehavet kan komma att

förändras till följd av avveckling av preferensaktier och utestående konvertibler (se närmare avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" under "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler" och "Ägarstruktur före och efter Erbjudandet").



PER SJÖSTRAND

(Styrelseordförande)

Född: 1958.

Befattning: Styrelseordförande i Bolaget sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Rörgruppen AB, P o B:s Elektriska Aktiebolag, Ohmegi Elektro AB, Rodens Värme & Sanitet AB, J.N. Elinstallatörer Aktiebolag, Klimatrör i Stockholm Aktiebolag, VVS-METODER Stockholm AB, Valla-Com AB, Elkontakt i Borås AB, LG Contracting AB, Tunabygdens VVS-Installatör AB, DALAB Sverige AB, Trä och Inredningsmontage Kylteknik i Bandhagen AB, BI-Vent AB, Elkontakt i Göteborg AB, Kullastrand Kök & Interiör AB, ORAB Entreprenad AB, Voltage AB, OTK Klimat Installationer AB, Instalco Holding AB, Ohmslag AB samt Instalco Sverige AB.

Även styrelseledamot i AB Expertkyl HH, Markona Maskin AB, Aktiebolaget Rörläggaren och Inkon Sverige AB samt styrelsesuppleant i Installationsföretagen Service i Sverige AB, Tofta Plåt & Ventilation Aktiebolag, Ventilationsförbättringar i Malmö Aktiebolag, Elexpressen i Lund Aktiebolag samt Elpågåarna i Malmö Aktiebolag. Även extern verkställande direktör i Instalco Intressenter AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande i Arkösunds Hotell AB (till januari 2016), Sista versen 21222 AB (till februari 2016), Dahlqvist Klimateknik AB (upplöstes genom fusion i augusti 2015), Slutplattan EZPIR 99171 AB (till oktober 2016), Västra Värmlands Rörinstallationer AB (till januari 2017), Ehlslag AB (till januari 2015), ordförande för LG Contracting i Örebro AB (upplöstes genom fusion i april 2016), DALAB VVS INSTALLATION AB (upplöstes genom fusion i juni 2017), Hedemora Rör AB (upplöstes genom fusion i maj 2017), Hansson & Jakobsson Storkök Aktiebolag (upplöstes genom fusion i april 2016). Per har även varit ordinarie styrelseledamot i Kanenas 16 AB (till november 2017) samt fram till juni 2017 varit styrelseordförande i Aktiebolaget Rörläggaren, Tofta Plåt & Ventilation Aktiebolag, Ventilationsförbättringar i Malmö Aktiebolag, Elexpressen i Lund Aktiebolag, AB Expertkyl HH samt Elpågåarna i Malmö Aktiebolag (till juni 2017).

Övrig erfarenhet: Per har 20 års erfarenhet som VD i bolag som PEAB Nord, Midroc Electro och NEA och är för närvarande VD 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 (per idag): Ja.

Innehav i Green Landscaping: Per innehar per dagen för Prospektet totalt 1 537 800 aktier (varav 1 354 350 stamaktier och 219 450 preferensaktier serie B) via sitt helägda bolag Voltage AB. Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Per istället inneha totalt 1 518 886 stamaktier.¹⁾

1) För mer information om avveckling av utestående preferensaktier, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".



CURT GERMUNDSSON

(Styrelseledamot)

Född: 1944.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget sedan 2012.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Österlen Management Consulting AB, Skamol A/S och Troax Group AB (publ) samt styrelsesuppleant i Bonums Bostadsrättsförening Anemonen i Dalby.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Tidigare styrelseordförande i Plastal Holding AB, DevPort AB (till maj 2016) samt styrelseledamot i Bandak A/S (till 2014) och EFD ASA, MTH A/S och Monberg & Thorsen A/S (till 2015). Även styrelseledamot i DevPort AB (till oktober 2017).

Övrig erfarenhet: Tidigare Vice VD i Volvo Car Corporation. Utbildad maskiningenjör.

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

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja.

Innehav i Green Landscaping: Curt innehar per dagen för Prospektet totalt 95 100 aktier (varav 19 050 stamaktier och 76 050 preferensaktier serie C). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Curt istället inneha totalt 78 265 stamaktier.¹⁾



ÅSA KÄLLENIS

(Styrelseledamot)

Född: 1967.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget sedan februari 2018.

Andra pågående uppdrag: CFO och IT-chef vid Mekonomen AB samt VD och CFO vid Källenius Invest AB. Styrelseledamot i Mekonomen Grossist Aktiebolag, MECA Scandinavia AB samt Mekonomen Group AB. Styrelsesuppleant i Mekonomen Detaljist Aktiebolag, Källenius Invest AB, KAAX Investment AB samt KAAX Fastigheter AB. Även medlem i Handelsbankens Karlavärdens kontorsstyrelse.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: CFO vid Tele2 Sweden AB (till 2016). Styrelseordförande i Interloop GSM AB, Swefour GSM AB och Svenska UMTS-nät Holding AB (till maj 2016). Styrelseledamot i Datamatrix AB och Datamatrix Integration AB (upplösta genom fusion i september 2015), i MTG Radio Megahertz AB (till mars 2016), Spring Mobil Aktiefbolag (till april 2016) N4M Service AB (till maj 2016), Spring Mobil GSM AB (till juni 2016). Styrelsesuppleant i 4T Sverige AB (till maj 2015) och Svenska UMTS-nät AB (till april 2016).

Övrig erfarenhet: Åsa har lång erfarenhet som CFO från olika företag, branscher och ägarkonstellationer. Åsa är utbildad civilekonom vid Stockholms universitet. 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 (per idag): Ja.

Innehav i Green Landscaping: Åsa innehar per dagen för Prospektet totalt 31 350 aktier (varav 8 850 stamaktier och 22 500 preferensaktier serie B). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Åsa istället inneha totalt 28 472 stamaktier.¹⁾



MONICA TROLLE

(Styrelseledamot)

Född: 1965.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget sedan februari 2018.

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

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Regionschef vid Resources Global Professionals AB (till 2015).

Övrig erfarenhet: Monica har mångårig erfarenhet inom Facility Management i chefsbefattning i bolag som WM-data/CGI och Tetra Pak, som konsult hos RGP och i styrelseuppdrag för IFMA. Därutöver verksam som ekonomichef och administrativ chef inom EF, Sydkraft och WM-data och som regionschef för RGP. 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 (per idag): Ja.

Innehav i Green Landscaping: Monica innehar per dagen för Prospektet totalt 31 350 aktier (varav 8 850 stamaktier och 22 500 preferensaktier serie B). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Monica istället inneha totalt 28 472 stamaktier.¹⁾



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 (till juli 2015), Instalco Holding AB och Instalco Sverige AB (till juli 2017) och i Velcora Holding AB (till oktober 2017). Även verkställande direktör i Velcora Holding AB (till september 2015). Tidigare styrelsesuppleant i Sista Versen 21222 AB (till februari 2016), i Slutplattan EZPIR 99171 AB (till oktober 2016) samt i BI-Vent AB, Trä och Inredningsmontage Kylteknik i Bandhagen AB, DALAB Sverige AB, LG Contracting AB, Tunabygdens VVS-Installatör AB, AB Expertkyl, VallaCom AB, Elpågåarna i Malmö Aktiefbolag, VVS-METODER Stockholm AB, Klimatrör i Stockholm Aktiefbolag, Elexpressen i Lund Aktiefbolag, J.N. Elinstallatörer Aktiefbolag, Ventilationsförbättringar i Malmö Aktiefbolag, Tofta Plåt & Ventilation Aktiefbolag, Ohmegi Elektro AB, P o B:s Elektriska Aktiefbolag, Aktiefbolaget Rörläggaren, Rörgruppen AB, OTK Klimat Installationer AB och ORAB Entreprenad AB (fram till juni 2017), Dahlqvist Klimatteknik AB (upplöstes genom fusion i augusti 2015), Hansson & Jakobsson Storkök Aktiefbolag (upplöstes genom fusion i april 2016), LG Contracting i Örebro AB (upplöstes genom fusion i april 2016), Hedemora Rör AB (upplöstes genom fusion i maj 2017) och DALAB VVS INSTALLATION AB (upplöstes genom fusion i juni 2017).

Övrig erfarenhet: Andreas är anställd hos FSN Capital Partners AB (investeringsrådgivare till bland annat Huvudägaren) 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 in 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 (per idag): Nej.

Innehav i Green Landscaping: –

1) För mer information om avveckling av utestående preferensaktier, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

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. Innehavet kan komma att förändras till följd av avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler (för mer information se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler" och "Ägarstruktur före och efter Erbjudandet").



JOHAN NORDSTRÖM

(Verkställande direktör)

Född: 1965.

Befattning: Verkställande direktör sedan 2015.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Johan Nordstrom Invest AB och CapNorth AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i Whitestoke AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseordförande och verkställande direktör i Car-O-Liner Production AB samt Car-O-Liner Group AB (till april 2014), styrelseordförande i Alignment Systems International AB (till maj 2014), styrelseledamot i Car-O-Liner Commercial AB och Truck Tech China AB (till 2014) samt verkställande direktör och styrelseledamot i Car-O-Liner AB (till april 2014). Även verkställande direktör och styrelseledamot i Car-O-Liner Property AB (till april 2014). Även extern verkställande direktör i Car-O-Liner Holding AB (till maj 2014).

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

Innehav i Green Landscaping: Johan innehar per dagen för Prospektet totalt 2 480 250 aktier (varav 1 720 800 stamaktier, 360 450 preferensaktier serie B, 24 000 preferensaktier serie C, 228 150 preferensaktier serie D, 3 000 preferensaktier serie E och 143 850 preferensaktier serie F) och 6 908 konvertibler serie 2015:2021 via sina helägda bolag CapNorth AB samt Johan Nordstrom Invest AB. Efter avvecklingen av utestående preferensaktier och konvertibler kommer Johan istället inneha totalt 2 677 502 stamaktier.¹⁾ Johan har även anmält sig för teckning av cirka 714 285 aktier i Erbjudandet och minst 334 544 teckningsoptioner i det incitamentsprogram som kommer beslutas omkring den 22 mars 2018.



CARL-FREDRIK MEIJER

(CFO)

Född: 1980.

Befattning: CFO.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Altrax AB, TargetOne AB och Sourcing Advisory Group AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Carl-Fredrik har cirka 13 års erfarenhet från positioner inom strategi och affärsutveckling såväl i Sverige som utomlands. Carl-Fredrik har bland annat arbetat på PwC och Coor Service. Carl-Fredrik har en BA i Corporate Finance från Lunds Universitet och en MSc i Technology Management från Lunds Tekniska högskola.

Innehav i Green Landscaping: Carl-Fredrik äger totalt 263 400 aktier personligen och via sitt helägda bolag Långvik Invest AB (varav 128 250 stamaktier, 30 300 preferensaktier serie D och 104 850 preferensaktier serie E). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Carl-Fredrik istället (personligen och via bolag) inneha totalt 204 349 stamaktier.¹⁾ Carl-Fredrik har även åtagit sig att förvärva totalt 38 000 aktier i Erbjudandet samt anmält sig för teckning av minst 133 817 teckningsoptioner i det incitamentsprogram som kommer beslutas omkring den 22 mars 2018.



PIERRE KUBALSKI

(COO)

Född: 1971.

Befattning: COO från mars 2015.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kvicksunds SK, styrelseledamot i Kubalski Management AB samt styrelsesuppleant i Bahtrohs Enterprises AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Verkställande direktör och styrelseledamot i IMO Aktiebolag (fram till januari 2015) samt ordförande i Västberga Företagarförening (fram till 2015).

1) För mer information om avveckling av utestående preferensaktier, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

Övrig erfarenhet: Pierre har cirka 17 års erfarenhet från ledande befattningar inom bland annat inköp, logistik, produktion och affärsutveckling hos olika industriföretag. Pierre har även dokumenterad erfarenhet av implementering av Leankonceptet i olika organisationer. Pierre har en kandidatexamen i företagsekonomi från Högskolan Dalarna.

Innehav i Green Landscaping: Pierre innehar per dagen för Prospektet totalt 246 450 aktier (varav 94 350 stamaktier och 152 100 preferensaktier serie D). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Pierre istället inneha totalt 198 112 stamaktier.¹⁾ Pierre har även anmält sig för teckning av minst 51 949 teckningsoptioner i det incitamentsprogram som kommer beslutas omkring den 22 mars 2018.



JAKOB KÖRNER

(Inköpschef)

Född: 1976.

Befattning: Inköpschef sedan 2015

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Lövdalen 1 (till september 2017).

Övrig erfarenhet: Jakob har över tio års erfarenhet från arbete med infrastrukturfrågor, bland annat som business controller och marknadschef på Vägverket Produktion och arbetschef på Svevia. Jakob har arbetat på Green Landscaping sedan 2012 och var tidigare affärsområdeschef inom skötsel av vägar och gator och COO. Jakob har en kandidatexamen i företagsekonomi från Lunds Universitet samt är utbildad civilingenjör vid Lunds tekniska högskola.

Innehav i Green Landscaping: Jakob äger totalt 283 500 aktier (varav 111 750 stamaktier och 35 400 preferensaktier serie B, 121 650 preferensaktier serie D och 14 700 preferensaktier serie E). Efter avvecklingen av utestående preferensaktier kommer Jakob istället inneha totalt 229 052 stamaktier.¹⁾ Jakob har även anmält sig för teckning av minst 51 949 teckningsoptioner i det incitamentsprogram som kommer beslutas omkring den 22 mars 2018.



SHARON LIND

(Kommunikationsansvarig & hållbarhetssamordnare)

Född: 1980.

Befattning: Kommunikationsansvarig sedan 2014 samt hållbarhetssamordnare sedan 2017.

Andra pågående uppdrag: Styrelsesuppleant i Rubberpiggy Holding AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Övrig erfarenhet: Sharon har över tio års erfarenhet från positioner inom kommunikation och har erfarenhet av såväl intern som extern kommunikation. Sharon har studerat kommunikation & PR vid Berghs School of Communication och företagsekonomi vid Uppsala Universitet och har även en magisterexamen i biologi från Stockholms Universitet.

Innehav i Green Landscaping: Sharon innehar inga aktier eller andra värdepapper i Bolaget.

REVISORER

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). 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 aktierelaterade instrument i Green Landscaping.

1) För mer information om avveckling av utestående preferensaktier, se "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Avveckling av utestående preferensaktier och konvertibler".

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på adress 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. Vidare är Andreas Bruzelius anställd hos FSN Capital Partners AB (investeringsrådgivare åt bland annat Huvudägaren). 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 befattningshavare 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.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER SAMT ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 21 juni 2017 beslutades om styrelsearvode uppgående till 250 000 SEK till ordföranden och 125 000 SEK till övriga styrelseledamöter. På grund av sin roll som anställd hos FSN Capital Partners AB (investeringsrådgivare till FSN Capital III) har Andreas Bruzelius av sagt sig rätten till styrelsearvode.

Tabellen nedan beskriver ersättningen till styrelseledamöterna för 2017 inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Green Landscaping beviljat för tjänster som har utförts åt Green Landscaping, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp uttrycks i SEK.

Ersättningar till styrelseledamöter 2017

Namn	Arvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Per Sjöstrand (ordförande)	360 000 ¹⁾	–	–	–	–	360 000 ¹⁾
Andreas Bruzelius	–	–	–	–	–	–
Curt Germundsson ¹⁾	145 450 ¹⁾	–	–	–	–	145 450 ¹⁾
Åsa Källenius ²⁾	–	–	–	–	–	–
Monica Trolle ²⁾	–	–	–	–	–	–
Totalt	505 450	–	–	–	–	505 450

1) Avser totalt fakturerat belopp.

2) Invaldes som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 7 februari 2018.

Bolagets ledande befattningshavare består av VD Johan Nordström, CFO Carl-Fredrik Meijer, COO Pierre Kubalski, inköpschef Jakob Körner och kommunikationsansvarig & Hållbarhetssamordnare Sharon Lind. Bolagets VD är anställd av Bolaget och övriga ledande befattningshavare är anställda av Green Landscaping AB. Ersättning till ledande befattningshavare som är anställda kan bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension samt övriga förmåner. Grundlön och andra anställningsförmåner till ledande befattningshavare bedöms vara i enlighet med marknaden och baseras på kompetenskrav, betydelse och erfarenhet samt prestation. Samtliga ledande befattningshavare omfattas av individuella bonusprogram. För VD gäller en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida samt sex måna-

der vid uppsägning från VD:s 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 VD innehåller särskilda sekretessbestämmelser och bestämmelser om konkurrens- och värvningsförbud.

Tabellen nedan beskriver ersättningen till ledande befattningshavare för 2017 inklusive eventuella villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Green Landscaping beviljat för tjänster som har utförts åt Green Landscaping, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Alla belopp uttrycks i SEK.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2017

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Totalt
Johan Nordström (VD)	1 967 724	577 500	582 840		3 128 064
Övriga ledande befattningshavare ¹⁾	3 019 805	165 000	655 233	145 983 ²⁾	3 986 021
Totalt	4 987 529	742 500	1 238 073	145 983	7 114 085

1) Avser CFO, COO, kommunikationsansvarig och hållbarhetssamordnare och inköpschef (4 personer).

2) Avser bilförmån, förmån för kost och sjukvårdsförsäkring.

Ersättning till revisorn utgick för räkenskapsåret 2017 med totalt 784 000 SEK varav samtlig ersättning avsåg revisions-tjänster. Ersättning till Bolagets revisor utgår enligt löpande räkning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Vid extra bolagsstämma den 11 mars 2018 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Koncernen. Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare till för Bolaget rimliga kostnader. Ersättningen ska kunna bestå av fast ersättning, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. Rörlig ersättning 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 direktör och maximalt 35 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda med individuell pensionsålder från senast 60 år. Övriga förmåner, till exempel tjänstebil, extra sjukförsäkring eller företagshälsövård, ska vara av begränsat värde i förhållande till övrig ersättning och kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam. Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägnings-

tiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader med rätt till avgångsvederlag efter uppsägnings-tidens slut motsvarande högst 100 procent av den fasta lönen i maximalt 12 månader, alltså ska fast lön under uppsägningstiden och avgångsvederlag för de ledande befattningshavarna sammantaget inte överstiga fasta månadslöner. Eventuell rätt till avgångsvederlag ska som huvudregel minska i situationer där ersättning under aktuell period erhålls från annan arbetsgivare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida ska uppsägningstiden normalt vara 12 månader för verkställande direktören och 3–6 månader för övriga ledande befattningshavare.

AVTAL OM ERSÄTTNING EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

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 avträdan av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdan av anställning eller uppdrag.

BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Efter noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First North Rulebook. Förutom lagstiftning och Nasdaq First North Rulebook är det Bolagets bolagsordning och dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma. Bolagsordningen som kommer registreras i samband med Noteringen framgår i sin helhet i Prospektet; se avsnittet "Bolagsordning".

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Green Landscaping avser följa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") efter Noteringen på Nasdaq First North. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad varför Bolaget frivilligt åtagit sig att tillämpa Koden. Bolag måste inte följa alla regler i Koden utan har möjlighet att istället välja alternativa lösningar som de bedömer passar bättre för just deras omständigheter under förutsättning att eventuella avvikelser från Koden redovisas enligt principen "följ eller förklara". Bolaget avser följa Koden i alla delar med undantag för att Bolaget inte avser lägga fram någon bolagsstyrningsrapport i samband med årsstämman 2018.

BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i Bolaget 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.

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. 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 eventuellt 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.

STYRELSE

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen 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.

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 fem (5) ordinarie ledamöter. Närmare information om ledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, 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.

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 avbörda 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 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. Per Sjöstrand 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. I den mån valberedningen inte ges denna uppgift ska utskottet därtill biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott bestående av tre ledamöter: Per Sjöstrand, Andreas Bruzelius och Curt Germundsson. 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

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor

betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad "VD-instruktion") och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

Bolagets verkställande direktör är Johan Nordström. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till och anställningsvillkor för den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

INTERN KONTROLL

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.

REVISION

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionssed kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolags-

stämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare. Revisorns rapportering till bolagsstämman sker på årsstämman genom revisionsberättelsen. Revisionsberättelserna omfattandes den historiska finansiella informationen avviker inte från standardutformningen och innehåller inte anmärkningar eller motsvarande.

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, inklusive information om ersättning till revisorn, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

AKTIEMARKNADSINFORMATION OCH INSIDERREGLER

I samband med notering på Nasdaq First North tillkommer krav på att säkerställa att alla intressenter på aktiemarknaden har samtidig tillgång till insiderinformation rörande Bolaget och insiderregler i syfte att förhindra marknadsmissbruk.

Bolagets styrelse har bland annat antagit en kommunikations- respektive insiderpolicy i syfte att säkerställa en korrekt och god kvalitet på Bolagets information och hantering av insiderinformation såväl externt som internt. Bolagets styrelseordförande hanterar övergripande ägarrelaterade frågeställningar medan verkställande direktören har det övergripande ansvaret för Bolagets externa kommunikation.

Policys och riktlinjer avseende informationsgivning och insiderregler samt uppdateringar och ändringar görs tillgängliga och kända för berörd personal och bolagsledningen går igenom regelverket med anställda. Bolagets regelverk är utformat efter svensk lagstiftning, Nasdaq First North Rulebook samt EU:s marknadsmissbruksförordning (MAR). Samtliga finansiella rapporter och pressmeddelanden kommer framöver att publiceras på Bolagets webbplats (www.greenlandscapinggroup.se) i direkt anslutning till offentliggörandet.

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. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets handelsbeteckning är Green Landscaping.

Enligt Bolagets bolagsordning (§ 3) 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". Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information.

KONCERNSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i Koncernen som per dagen för Prospektet består av nio (9) direkt och indirekt ägda dotterbolag, varav samtliga är svenska privata aktiebolag, samt en norsk filial. Bolagets dotterbolag samt filial framgår av nedan tabell.

Bolag, organisationsnummer, säte ¹⁾	Antal aktier/andelar	Andel i %
Björntreprenad 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)	–	–
Goldcup 16362 AB (u.ä.t. Green Landscaping Incentive AB), 559148-3242	50 000	100
Green Landscaping AB, 556773-4800	100 000	100
Jacksons Trädvård AB, 556591-9858	1 000	100
J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB, 556558-6079	1 750	100
Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag, 556177-8472	4 000	100
Svensk Jordelit Aktiebolag, 556207-6660	1 000	100

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

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 finansiella avtal, se avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information". Se även "Avtal om placering av aktier" nedan.

Företagsförvärv

Green Landscaping arbetar utifrån en aktiv förvävsstrategi och har sedan Bolaget bildades förvärvat åtta operationella enheter (men fler bolag då vissa operationella enheter består av flera bolag). Under de två senaste åren har Bolaget förvärvat bolagen Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag, Björntreprenad Aktiebolag, J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB och Svensk Jordelit Aktiebolag. Samtliga fyra förvärv genomfördes under 2017. Villkoren för de under 2017 genomförda förvärven beskrivs i sammanfattning nedan. För ytterligare information om respektive förvärvat bolag och deras verksamhet, vänligen se avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

2017 års förvärv har avsett 100 procent av aktierna och rösterna i svenska aktiebolag och har genomförts mot kontant betalning där säljarna återinvesterat viss del av erhållen köpeskilling mot nya aktier i Bolaget. Samtliga fyra förvärv har genomförts mot en bestämd köpeskilling som betalats ut vid tidpunkten för förvärvet samt en tilläggsköpeskilling. Tilläggsköpeskillingen i förvärven av Tranemo Trädgårdstjänst Aktiebolag, Björntreprenad Aktiebolag, J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB är resultatbaserad medan tilläggsköpeskillingen avseende förvärvet av Svensk Jordelit Aktiebolag är baserad på såväl lagervärde som resultat. Till följd av nämnda överenskommelser om tilläggsköpeskilling finns utestående förpliktelser för samtliga fyra förvärvade bolag vid dagen för Prospektet. För mer information om potentiell utbetalning av tilläggsköpeskilling, vänligen se avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" under "Annan finansiell information" och "Överenskommelse om tilläggsköpeskilling i samband med förvärv".

Inför varje förvärv har professionella rådgivare anlåtats för genomförande av en s.k. due diligence med genomlysning av såväl finansiella som legala förhållanden inklusive skattefrågor. De risker som har identifierats i sådan process har beaktats av Bolaget vid den kommersiella bedömningen samt i relation till förhandling av pris och villkor för respektive

förvärv. Förvärvsavtalen innehåller vidare garantier och villkor vilka får betraktas som sedvanliga i avtal av ifrågavarande slag, liksom tidsperioder och beloppsbegränsningar såvitt avser garantier lämnade av säljare.

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, vänligen se avsnitt "Beskrivning av verksamheten".

AVTAL OM PLACERING AV AKTIER

Enligt villkoren i ett avtal om placering av aktier som planeras att ingås omkring den 22 mars 2018 mellan Bolaget, Huvudägaren och Pareto Securities kommer Huvudägaren åta sig att avyttra det antal aktier som omfattas av Erbjudandet (exklusive nyemissionen i Erbjudandet) till de köpare som anvisas av Pareto Securities, alternativt såvida Pareto Securities inte lyckas förmedla sådana köpare, har Pareto Securities åtagit sig att själva förvärva de aktier som omfattas av Erbjudandet, under förutsättning att Erbjudandet inte avbryts dessförinnan (se nedan). Övriga Säljande Aktieägare har på förhand lämnat bindande åtaganden om att avyttra aktier under motsvarande förutsättningar som Huvudägaren. Enligt Placeringsavtalet kommer Huvudägaren även, på begäran av Pareto Securities, åta sig att sälja ytterligare högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas vid full anslutning i Erbjudandet i syfte att täcka eventuell över tilldelning i Erbjudandet.

Genom placeringsavtalet kommer Bolaget lämna sedvanliga uppgifter, garantier och åtaganden till Pareto Securities, främst avseende att informationen i Prospektet är korrekt, att Prospektet och Erbjudandet uppfyller krav i lagar och regelverk och att det inte föreligger några rättsliga eller andra hinder för Bolaget att ingå avtalet eller för att Erbjudandet ska kunna genomföras. Enligt Placeringsavtalet villkoras Pareto Securities åtagande att anvisa köpare av eller, om Pareto Securities underlåter att göra detta, själva förvärva aktierna som omfattas av Erbjudandet, bland annat av att uppgifterna och garantierna som Bolaget har lämnat är korrekta och att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Pareto Securities har under sådana omständigheter rätt att säga upp Placeringsavtalet fram till likviddagen och Erbjudandet kan då komma att avbrytas. I sådant fall kommer vare sig leverans av eller betalning för aktier genomföras under Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Bolaget, med sedvanliga förbehåll, att hålla Pareto Securities skadeslösa mot vissa anspråk.

Genom Placeringsavtalet kommer Bolaget att åta sig att inte (i) emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några

aktier i Bolaget eller några andra värdepapper som kan konverteras till eller som kan utnyttjas eller bytas mot sådana aktier, eller (ii) köpa eller sälja optioner eller andra instrument eller ingå swap-avtal eller andra arrangemang som helt eller delvis överflyttar den finansiella risken som förknippas med ägande i Bolaget till en annan part tidigast före 180 dagar efter den dag när handel inleds på Nasdaq First North. Nämnda åtaganden är föremål för sedvanliga förbehåll och undantag såsom emissioner inom ramen för incitamentsprogram. Därtill kan Pareto Securities medge undantag från ifrågavarande åtaganden om så bedöms lämpligt av Pareto Securities från fall till fall.

För en beskrivning av de lock up-arrangemang som kommer att ingås av Huvudägaren och andra aktieägare i samband med Erbjudandet, se avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" – "Aktieägaravtal och lock up-avtal".

STABILISERING

I anslutning till Erbjudandet och noteringen på Nasdaq First North kan Pareto Securities i sin roll som stabiliseringsagent, komma att genomföra transaktioner som stabiliserar, vidmakthåller eller på annat sätt påverkar priset på aktierna i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel i aktierna på Nasdaq First North och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Om stabilisering genomförs kan den komma upphöra när som helst utan föregående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner genomföras på nivåer ovanför priset i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Pareto Securities att offentliggöra huruvida stabilisering har ägt rum eller inte, datum då stabilisering påbörjades, datum då stabilisering senast ägde rum, samt det prisintervall inom vilket stabiliseringen genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner ägde rum.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

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

FÖRSÄKRINGAR

Green Landscaping innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvarsförsäkring, fordonsförsäkring, ansvarsförsäkring för styrelseledamöter och VD m.m. Vidare har Bolagets dotterbolag försäkringar anpassade efter deras respektive verksamheter.

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

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget är 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.

Koncernen kan inom ramen för den löpande verksamheten från tid till annan bli involverad i tvister, men det finns per dagens datum ingen känd tvist som väsentligen kan påverka Bolagets finansiella ställning eller resultat.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmissiga villkor.

Bolaget upptog 2010 ett bryggglån om totalt 23 MSEK från Huvudägaren FSN Capital III. Lånet löpte med en årlig ränta om åtta procent som kapitaliseras. Större delen av bryggglånet har reglerats genom nyemission av aktier genom kvittning beslutad den 4 augusti 2010 varvid ett belopp om 1,8 MSEK kvarstod. Återstående bryggglånebelopp om 1,8 miljoner plus upplupen ränta återbetalades till FSN Capital III den 31 januari 2018. Totalt belopp som återbetalades, inklusive upplupen ränta, uppgick till 3 241 868 SEK.

Bolaget upptog den 23 november 2017 ett lån om totalt 8 MSEK från Huvudaktieägaren för tillfällig finansiering av förvärv av Jordelit. Lånet löper med årlig ränta om 5 procent och har fullt återbetalats (5,66 MSEK genom kvittning i utbytte mot konvertibler utgivna den 23 november 2017 och 2,34 MSEK genom kontant återbetalning).

Flera av dotterbolagen hyr sina lokaler av bolag som ägs och/eller kontrolleras av tidigare ägare av dotterbolag. Anledningen till denna struktur är att Green Landscaping har som policy att inte äga fastigheter varför fastigheter där verksamheten bedrivs inte ingår i och, vid behov, avyttras innan förvärv. Hyresförhållandena utgör närståendetransaktioner eftersom tidigare ägare av berörda koncernbolag numera är aktieägare i Bolaget och anställda inom Koncernen. Hyresavtalen beskrivs i detalj nedan.

Björntreprenad hyr en lokal inklusive bland annat kontor, förråd och verkstad om cirka 1 000 kvm från Brobäckens Fastighets AB som är ett till Bolaget närstående bolag. Hyresperioden löper till och med den 7 juli 2020 med en uppsägningstid om nio månader. Om uppsägning inte sker förlängs avtalet med två år i taget. Grundhyran uppgår till 1 100 TSEK per år.

Jordelit hyr en kontorslokal om cirka 140+110 kvadratmeter av Eblon Fastighets AB som är ett till Bolaget närstående bolag. Hyresperioden löper till och med den 31 augusti 2020 med en uppsägningstid om nio månader. Sker ej uppsägning förlängs avtalet med tre år i taget. Grundhyran uppgår till 300 TSEK per år.

J E Mark har ingått ett hyresavtal avseende fastigheten Veda 1:3 med hyresvärden J E Mark & Fastigheter i Vallen-

tuna AB för upplag och förvaring (ca 5 000 kvm). Hyresvärden ägs av ett till Bolaget närstående bolag. Hyresperioden löper till och med den 31 maj 2015 med en uppsägningstid om nio månader. Sker ej uppsägning förlängs avtalet med 1 år i taget. Grundhyran uppgår till 75 000 kronor per år.

Tranemo hyr tre lokaler i Borås, Ulricehamn och Tranemo. Lokalen i Borås om cirka 1 767 kvm hyrs av Vent 3 AB (som ägs av ett till Bolaget närstående bolag). Lokalen upplåts för att användas som lager, kontor och personalutrymmen. Hyresavtalet löper till den 31 december 2018 och förlängs med tre år åt gången om det inte sägs upp tolv månader före hyrestidens utgång. Grundhyran uppgår till 1 050 000 kronor per år. Lokalen i Ulricehamn om ca 270 kvm hyrs av TJJ Fast AB (som ägs av ett till Bolaget närstående bolag). Lokalen upplåts för att användas som lager. Hyresavtalet löper till den 31 december 2018 och förlängs med tre år åt gången om det inte sägs upp tolv månader före hyrestidens utgång. Grundhyran är 190 000 kronor per år. Lokalen i Tranemo är ca 2 157 kvm hyrs av Ömme AB (som ägs av ett till Bolaget närstående bolag). Lokalen upplåts för att användas som lager, kontor och personalutrymmen. Hyresavtalet löper ut den 31 december 2018 och förlängs med tre år åt gången om det inte sägs upp tolv månader före hyrestidens utgång. Grundhyran är 350 000 kronor per år. Erlagda hyror uppgick till 0 SEK för 2015, 0 SEK för 2016 och cirka 1 631 483 SEK för 2017.

Det finns ett utestående lån mellan Bolaget och dess dotterbolag Green Landscaping AB om cirka 34 MSEK. Skulden har upparbetats mellan 2010 och 2016 och varierat under åren. Bland annat uppkom del av skulden för finansiering av förvärvet av GML Sport. Lånet löper utan ränta.

Bolaget har den 7 juli 2017 tagit ett lån om totalt 7,5 MSEK från aktieägaren Toppstjärnan AB som en del av köpeskillingen i samband med förvärvet av dotterbolaget Björntreprenad, där Toppstjärnan AB var ensam säljare. Toppstjärnan AB ägs delvis av Björntreprenads verkställande direktör. Lånet löper med årlig ränta om åtta (8) procent och förfaller vid den tidigare tidpunkten av (i) den 31 december 2020 och (ii) förekomsten av en exit.

I samband med Bolagets förvärv av J E Mark ställdes reverser avseende ej utbetald vinst ut från J E Mark till säljarna av J E Mark. Säljarna är anställda i Koncernen. Det totala beloppet uppgick till cirka 2,3 MSEK och återbetalades i sin helhet under 2017.

Bolaget har utestående förpliktelser avseende tilläggsköpeskillingar till säljare av vissa av Bolagets dotterbolag vilka är, eller såvitt avser bolag, kontrolleras av anställda i Koncernen. Förpliktelserna regleras i de aktieöverlåtelseavtal som ingicks i samband med respektive aktuellt förvärv. Utestående förpliktelser om tilläggsköpeskillingar finns från förvärvet av Tranemo Trädgårdstjänst¹⁾, Björntreprenad²⁾, J E Mark³⁾ och från förvärvet av Jordelit⁴⁾. Förpliktelse att utge tilläggsköpeskillning under 2018 uppgår till maximalt 4 MSEK avseende förvärv av Tranemo Trädgårdstjänst och 11,5 MSEK avseende förvärv av Björntreprenad. Förpliktelse att

1) Gentemot säljaren Tranemo Förvaltning AB (kontrollerat av Roger Carlsson).

2) Gentemot säljaren Toppstjärnan AB (kontrollerat av Janne Pettersson och Jenny Pettersson).

3) Gentemot säljarna Jan Eriksson, Hernesten Holding AB (kontrollerat av Bertil Hernesten), Textilvägen Invest AB (kontrollerat av Kjell Karlsson), LinnoKnut AB (kontrollerat av Mats Malmgren), Batyskafen AB (kontrollerat av Kristian Bergman), H J J Holding AB (kontrollerat av Jonas Johansson), Helape Invest AB (kontrollerat av Peter Eriksson) samt Marjum Anläggning AB (kontrollerat av Tommy Törnqvist).

4) Gentemot säljarna Eblon Holding AB (kontrollerat av Jan Johansson), Johan Milsta, Henrik Schüller, Peter Lindmark och Erik Svärd.

utge tilläggsköpeskillning under 2019 uppgår till maximalt 8,5 MSEK avseende förvärv av J E Mark och 16 MSEK avseende förvärv av Jordelit. Per dagen för Prospektet har inga eventuella tilläggsköpeskillningar varken bestämts eller utbetalats till följd av genomförda förvärv. Enligt styrelsens preliminära bedömning kommer dock maximal tilläggsköpeskillning om 15,5 MSEK att betalas ut under 2018. Efter den 31 december 2017 har inga förvärv genomförts med avtalad tilläggsköpeskillning.

Reviderade bokslut har publicerats till och med den 31 december 2017. Efter den senaste perioden för vilka reviderade bokslut har publicerats har det inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående utöver vad som beskrivits ovan och det totala beloppet för sådana närståendetransaktioner uppgår till cirka 907 TSEK (avser hyra till närståendebolag).

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.

RÅDGIVARE

Pareto Securites tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Green Landscaping och Huvudägaren i samband med Erbjudandet i egenskap av Global Coordinator and Sole Bookrunner. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Green Landscaping och Huvudägaren för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagande till handel på Nasdaq First North.

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.

TRANSAKTIONSKOSTNADER

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 16 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, legala rådgivare, tryckning av Prospektet, kostnader relaterade till presentationer etc.

AKTIEFÖRVÄRVSÅTAGANDEN

Åtaganden om att förvärva aktier har lämnats motsvarande 55 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen. Någon ersättning utgår inte till de som har lämnat förvärvsåtaganden. Aktieförvärvsåtagandena ingicks i mars 2018. Åtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING RESPEKTIVE TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör 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 2014 (resultaträkning på sidan 5, balansräkning på sidorna 6–7, kassaflödesanalys på sidan 9, redovisningsprinciper och noter på sidorna 15–33 och revisionsberättelse på sidan 35).
- (ii) Koncernens finansiella information med tillhörande noter och revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2015 (resultaträkning på sidan 5, balansräkning på sidorna 6–7, kassaflödesanalys på sidan 9, redovisningsprinciper och noter på sidorna 20–30 och revisionsberättelse på sidan 32).
- (iii) 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).
- (iv) 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).

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 2015–2017 (i den mån sådana föreligger), inklusive revisionsberättelser.
- (v) Annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i Prospektet.

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

BOLAGSORDNING

Bolagsordningen kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med Erbjudandets genomförande.¹⁾

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 fastighets-teknisk 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 bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
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.

¹⁾ Den bolagsordning som är registrerad hos Bolagsverket per dagen för Prospektet innehåller bestämmelser om olika aktieslag, aktieägares rätt vid ökning av aktiekapital samt rätt till andelar i bolagets tillgångar och vinst enligt följande. Aktier skall kunna utges i nio serier, serie A och preferensaktier serie B–Z. Aktier av respektive serie skall även kunna ges ut i trancher, t.ex. serie Z1, Z2, Z3 etc. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Vid nyemission av aktier (oavsett aktieslag) som inte sker mot betalning med apportegendom skall ägare av aktier av respektive aktieslag ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de redan äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de redan äger och i den mån det inte kan ske, genom lottning. Vid nyemission av aktier av endast serie A–H som inte sker mot betalning med apportegendom, skall samtliga aktieägare, oavsett vilket slag av aktier serie sådana aktieägare innehar, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de redan äger. Vid emission av teckningsoptioner och konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom, skall ägare av aktier oavsett aktieslag ha företrädesrätt på motsvarande sätt som för innehavare av aktier enligt ovan. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut nya aktier av nytt slag. Vid utdelning skall samtliga medel fördelas enligt följande. I första hand skall aktie av serie Z (preferensaktie med särskild företrädesrätt till utdelning) ha rätt till samtliga former av utdelning upp till maximibeloppet beräknat enligt nedanstående regler. När det totala maximibeloppet har utdelats per aktie skall aktie av serie Z inte ha rätt till ytterligare utdelning. I andra hand, i den mån det efter att utdelning skett till aktie serie Z ovan återstår medel att fördela, skall preferensaktie av serie B–H, pari passu, ha rätt till samtliga former av utdelning upp till maximibeloppet beräknat enligt nedanstående regler. När det totala maximibeloppet har utdelats per aktieslag skall aktie av serie B–H inte ha rätt till ytterligare utdelning. I tredje hand skall aktie av serie A (stamaktie) ha rätt till all utdelning efter att det totala maximibeloppet har utdelats till aktier av serie Z–H. Med utdelning avses varje form av värdeöverföring som är knuten till aktierna, inkluderande men ej begränsat till aktiebyte, minskning av aktiekapital för återbetalning till aktieägarna, delning och andra utdelningar från bolaget samt fusionsvederlag. Såvitt avser utbetalning vid likvidation skall dock alla aktier av serie Z samt serie B–H rankas pari passu. Som utdelning räknas ej tilldelning av teckningsrätter till aktier eller andra finansiella instrument vid företrädesrättsemissioner. Maximibeloppet för aktier av serie Z samt serie B–H beräknas genom att multiplicera det teckningsbelopp som först erlades för aktierna med 1,12 upphöjt med kvoten av antalet hela månader (avrundat till närmaste hel månad) som har flötit från det sista datumet för betalning av teckningsbeloppet vid den aktuella emissionen av aktier till utdelningstidpunkten delat med 12. Har aktier av respektive serie Z eller serie B–H tecknats vid olika tillfällen (olika trancher) skall ovanstående beräkningar göras på teckningsbeloppet för respektive tranche. Vid beräkning av maximibeloppet enligt ovanstående skall vid varje tillfälle teckningsbeloppet reduceras med eventuell tidigare utdelning på aktier av respektive serie Z eller serie B–H. Vid emission får inte emissionsvillkoren utformas så att detta leder till att maximibeloppet blir lika mellan respektive aktieslag serie Z eller serie B–H.

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. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. 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.

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 av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. 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 22 procent. 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

"Björntreprenad"	Björntreprenad AB
"Bolaget", "Green Landscaping", "Koncernen" eller "Koncernbolag"	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.
"Ankarinvesterare"	Sex svenska investerare som på vissa villkor och till samma pris som övriga investerare lagt order attförvärva aktier i Erbjudandet till ett värde av totalt cirka 205 MSEK, motsvarande 9 761 904 aktier eller cirka 55 procent av Erbjudandet exklusive Övertilldelningsoptionen.
"Erbjudandet"	Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med detta Prospekt.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"FSN Capital III eller Huvudägaren"	FSN Capital Holding Jersey III Limited, i dess egenskap av general partner (Sw. <i>motsvarande komplementär</i>) för FSN Capital GP III L.P. i dess egenskap av general partner för FSN Capital III Limited Partnership.
"GML Sport"	GML Sport AB
"Jacksons Trädvård"	Jacksons Trädvård AB
"J E Mark"	J E Eriksson Mark & Anläggningsteknik AB
"Jordelit"	Svensk Jordelit AB
"Koden"	Svensk kod för bolagsstyrning.
"Lock up-period"	Den period under vilken vissa utav aktieägarna har åtagit sig att inte överlåta aktier i Bolaget såsom beskrivet i avsnitt "Aktiekapital och ägarstruktur" (under "Lock up-avtal").
"Pareto Securities" eller "Sole Manager and Bookrunner"	Pareto Securities AB
"Placeringsavtalet"	Avtal om placering av aktier som beskrivs i avsnitt "Legala frågor och kompletterande information" (under "Avtal om placering av aktier").
"Prospektet"	Detta prospekt som har upprättats i anledning av Erbjudandet samt upptagande av Bolagets aktier till handel.
"SEK", "TSEK" och "MSEK"	Svenska kronor, tusen svenska kronor respektive miljoner svenska kronor.
"Säljande Aktieägare"	Huvudägaren och övriga aktieägare som erbjuder befintliga aktier till försäljning enligt Prospektet.
"Tranemo Trädgårdstjänst"	Tranemo Trädgårdstjänst AB
"Övertilldelningsoption"	Den övertilldelningsoption som beskrivs under avsnitt "Villkor och anvisningar" (under "Övertilldelningsoption").

ADRESSER

BOLAGET

Green Landscaping Holding AB (publ)

Klarabergsviadukten 70

111 64 Stockholm

www.greenlandscapinggroup.se

SOLE MANAGER AND BOOKRUNNER

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9

103 91 Stockholm

SÄLJAGENT

Avanza

Regeringsgatan 103

111 39 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET OCH HUVUDÄGAREN

Setterwalls Advokatbyrå AB

Besöksadress:

Sturegatan 10, Stockholm

Postadress:

Box 1050

101 39 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL SOLE MANAGER AND BOOKRUNNER

Baker & McKenzie Advokatbyrå Kommanditbolag

Vasagatan 7

101 23 Stockholm

www.bakermckenzie.com

REVISOR

Ernst & Young Aktiebolag

Besöksadress:

Jakobsbergsgatan 24

Stockholm

Postadress:

Box 7850

103 99 Stockholm



Green Landscaping Holding AB (publ)
Klarabergsviadukten 70, 111 64 Stockholm
www.greenlandscapinggroup.se