

Prospekt avseende upptagande
till handel av aktier i Wise Group
AB (publ) på Nasdaq Stockholm

Viktig information avseende aktieägare utanför Sverige

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av upptagande till handel av aktierna i Wise Group AB på Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Detta Prospekt får inte distribueras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Kanada, Japan eller Australien, eller något annat land där sådan distribution skulle kräva ytterligare prospekt-, registrerings- eller andra åtgärder än vad som krävs enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Wise Group AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933. Eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Wise Group AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering.

För detta Prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Wise aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast vid dagen för Prospektet och Wise gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, förutom i enlighet med gällande lagar och bestämmelser. Framtidsinriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Wise anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta och följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa eller andra framtidsinriktade uttalanden. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling skiljer sig från de framtidsinriktade uttalandena. Prospektet innehåller information från utomstående källor, sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Wise känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Wise anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Kalender

2015-12-16 Beräknad dag för upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

2016-02-19 Bokslutskommuniké helåret 2015

Innehållsförteckning

Innehåll

Sammanfattning	2	Aktiekapital och ägarstruktur	40
Riskfaktorer	9	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	42
Bakgrund och motiv	13	Bolagsstyrning	45
Marknad	14	Bolagsordning	49
Information om Wise Group	18	Legala frågor och övrig information	50
Finansiell information i sammandrag	26	Historisk finansiell information	52
Definitioner och begrepp	29	Skattefrågor i Sverige	53
Kommentarer till finansiell information i sammandrag	30	Adresser	55
Organisation och medarbetare	38		

Definitioner

Prospektet	Detta prospekt, daterat den 15 december 2015
Nasdaq	Nasdaq OMX Stockholm AB
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074.
Wise Group AB, Bolaget eller Koncernen	Wise Group AB (publ) med organisationsnummer 556686-3576 med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang.

Wise aktie

Handelstest	1 aktie
ISIN-nummer	SE0007277876
Kortnamn	WISE

Sammanfattning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E. Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, finns luckor i numreringen av punkterna.

Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans 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 yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därunder, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittenten och eventuell garantigivare		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Wise Group AB (publ), org.nr. 556686-3576.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Wise har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och driver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Wise Group är ett moderbolag som äger, startar och utvecklar specialistbolag inom rekrytering, konsultuthyrning och HR/Personalområdet. Varje dotterbolag och affärsområde drivs inom ramen för styrelsens fastställda mål & strategier som självständiga enheter med egen ledning och profileras med eget varumärke. Det finns tre segment med åtta varumärken inom koncernen, med tjänster inom personalområdet/HR. Wise Group erbjuder en heltäckande portfölj av tjänster för såväl operativ som strategisk HR. Genom att förstå kundernas affärer och se hela HR-processen som ett verktyg för att nå uppsatta affärs mål gör Bolaget dess kunder mer lönsamma.
B.4a	Trender	Företag går från att hantera HR-frågor internt och med chefer utan HR-erfarenhet till att i allt större utsträckning ta in specialistföretag inom HR. Den nordiska marknaden är relativt väl utvecklad på så sätt att företag och organisationer är erfarna inköpare av tjänsterna. Det finns flera anledningar till att HR-tjänster läggs ut på extern part, så kallad outsourcing. De viktigaste är att företag vill fokusera på sin kärnverksamhet eller för att förbättra kvaliteten i tjänsterna, minska kostnaderna samt minimera riskerna.
B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Koncernen omfattar moderbolaget Wise Group AB (publ) samt dotterbolagen Wise Professionals Konsult AB, Edge HR AB, Wise Consulting AB, K2 Search AB, Wise Professionals AB, Netsurvey Sweden AB, SalesOnly Sverige AB, Wise Fakta AB, Forte Executives AB, Wise IT Konsult AB, Ekonom Resurs AB, Wise IT AB, Fabi Kompetanse AB, K2 Search Aps, Wise Consulting ApS, SalesOnly ApS, K2 Search OY, Wise Group innehar 25% i Instacruit AS.

B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll över Bolaget	Bolaget står under inflytande från styrelseledamoten Stefan Rossi med ca 39,9 procent av kapitalet i Bolaget, samt från styrelseledamoten (ordförande) Erik Mitteregger som genom bolaget Erik Mitteregger Förvaltnings AB innehar cirka 12,7 procent av kapitalet. Försäkringsbolaget Avanza Pension innehar cirka 7,3 procent av kapitalet. Per den 30 september 2015 fanns det inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehar 5 procent eller mer av Bolaget och på grund därav är anmälningspliktiga.																																																																																																																	
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	<p>Följande tabeller sammanfattar historisk finansiell information för Wise för presenterade tidsperioder. Den finansiella information för Koncernen som presenteras nedan är hämtad från Wise reviderade finansiella rapport för Koncernen för räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standard såsom dessa antagits av EU ("IFRS"), vilken finansiell rapport återfinns på annat ställe i detta dokument, såvida inget annat anges. Informationen för de första nio månaderna 2015 respektive 2014 har hämtats från delårsrapporterna för perioden 1 januari till 30 september 2015 respektive, upprättad i enlighet med IAS 34. Delårsrapporten för 1 januari till 30 september 2015 är översiktligt granskad av bolagets revisor.</p> <p>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">kSEK</th> <th colspan="2">Jan-sep</th> <th colspan="3">Jan-dec</th> </tr> <tr> <th>2015</th> <th>2014¹</th> <th>2014²</th> <th>2013²</th> <th>2012²</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>448 667</td> <td>378 398</td> <td>542 190</td> <td>468 682</td> <td>451 598</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-101 717</td> <td>-69 755</td> <td>-103 964</td> <td>-83 637</td> <td>-93 648</td> </tr> <tr> <td>Övriga kostnader</td> <td>-41 911</td> <td>-36 858</td> <td>-49 753</td> <td>-49 314</td> <td>-46 606</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-282 703</td> <td>-258 376</td> <td>-354 686</td> <td>-316 626</td> <td>-270 984</td> </tr> <tr> <td>Avskrivningar</td> <td>-2 464</td> <td>-6 040</td> <td>-18 013</td> <td>-8 224</td> <td>-8 051</td> </tr> <tr> <td>Summa kostnader</td> <td>-428 795</td> <td>-371 029</td> <td>-526 416</td> <td>-457 801</td> <td>-419 289</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>19 872</td> <td>7 369</td> <td>15 774</td> <td>10 881</td> <td>32 309</td> </tr> <tr> <td>Finansnetto</td> <td>6</td> <td>465</td> <td>688</td> <td>-746</td> <td>-786</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>19 878</td> <td>7 834</td> <td>16 462</td> <td>10 135</td> <td>31 523</td> </tr> <tr> <td>Skatt på periodens resultat</td> <td>-4 757</td> <td>-1 716</td> <td>-4 957</td> <td>-2 462</td> <td>-9 895</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>15 121</td> <td>6 118</td> <td>11 505</td> <td>7 673</td> <td>21 628</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat hänförligt till:</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets ägare</td> <td>15 121</td> <td>6 118</td> <td>11 505</td> <td>7 673</td> <td>21 628</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan inflytande</td> <td>-542</td> <td>0</td> <td>-41</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning (kr)</td> <td>2,05</td> <td>0,83</td> <td>1,56</td> <td>1,04</td> <td>2,93</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning (kr)</td> <td>2,05</td> <td>0,83</td> <td>1,56</td> <td>1,04</td> <td>2,93</td> </tr> </tbody> </table> <p>Resultat per aktie är beräknat på antalet aktier efter sammanläggning 20:1 som skedde i juni 2015. Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Wise Group AB som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna..</p> <p>¹⁾ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor ²⁾ Perioden är reviderad av bolagets revisor</p>	kSEK	Jan-sep		Jan-dec			2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²	Nettoomsättning	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598	Rörelsens kostnader						Försäljningskostnader	-101 717	-69 755	-103 964	-83 637	-93 648	Övriga kostnader	-41 911	-36 858	-49 753	-49 314	-46 606	Personalkostnader	-282 703	-258 376	-354 686	-316 626	-270 984	Avskrivningar	-2 464	-6 040	-18 013	-8 224	-8 051	Summa kostnader	-428 795	-371 029	-526 416	-457 801	-419 289	Rörelseresultat	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309	Finansnetto	6	465	688	-746	-786	Resultat efter finansiella poster	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523	Skatt på periodens resultat	-4 757	-1 716	-4 957	-2 462	-9 895	PERIODENS RESULTAT	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628	Periodens resultat hänförligt till:						Moderbolagets ägare	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628	Innehav utan inflytande	-542	0	-41	0	0	Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93	Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93
kSEK	Jan-sep			Jan-dec																																																																																																															
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²																																																																																																														
Nettoomsättning	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598																																																																																																														
Rörelsens kostnader																																																																																																																			
Försäljningskostnader	-101 717	-69 755	-103 964	-83 637	-93 648																																																																																																														
Övriga kostnader	-41 911	-36 858	-49 753	-49 314	-46 606																																																																																																														
Personalkostnader	-282 703	-258 376	-354 686	-316 626	-270 984																																																																																																														
Avskrivningar	-2 464	-6 040	-18 013	-8 224	-8 051																																																																																																														
Summa kostnader	-428 795	-371 029	-526 416	-457 801	-419 289																																																																																																														
Rörelseresultat	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309																																																																																																														
Finansnetto	6	465	688	-746	-786																																																																																																														
Resultat efter finansiella poster	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523																																																																																																														
Skatt på periodens resultat	-4 757	-1 716	-4 957	-2 462	-9 895																																																																																																														
PERIODENS RESULTAT	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628																																																																																																														
Periodens resultat hänförligt till:																																																																																																																			
Moderbolagets ägare	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628																																																																																																														
Innehav utan inflytande	-542	0	-41	0	0																																																																																																														
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93																																																																																																														
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93																																																																																																														

B.7	Fortsättning	Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag				
		30 sep		31 dec		
kSEK		2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Immateriella anläggningstillgångar		103 546	91 819	80 895	92 762	97 913
Materiella anläggningstillgångar		6 386	4 691	5 991	4 715	1 663
Finansiella anläggningstillgångar		5 429	5 538	4 136	5 538	7 909
Kortfristiga fordringar		121 314	111 112	115 059	92 218	106 555
Likvida medel		4 196	0	8 463	353	34 960
Summa tillgångar		240 871	213 160	214 544	195 586	249 000
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare		98 963	93 925	99 179	92 392	99 578
Innehav utan bestämmande inflytande		886	0	303	0	0
Summa eget kapital		99 849	93 925	99 482	92 392	99 578
Långfristiga skulder ³		27 416	6 090	5 342	6 942	8 563
Kortfristiga skulder ³		113 696	113 145	109 720	96 252	140 859
Summa eget kapital och skulder		240 871	213 160	214 544	195 586	249 000
Ställda säkerheter		47 037	31 901	31 901	31 901	31 276
Eventualförpliktelser		Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
³ Summa räntebärande skulder		14 250	0	0	0	33 059
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag						
		Jan-sep		Jan-dec		
kSEK		2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Resultat efter finansiella poster		19 878	7 834	16 462	10 135	31 523
Avskrivningar		2 464	6 040	18 013	8 224	8 051
Andel av intressebolags resultat		0	0	-166	285	-409
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet		117	-151	2 637	-77	0
Betald skatt		-2 766	-6 890	-6 782	-10 510	-8 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		19 693	6 833	30 164	8 057	31 151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		-5 360	-6 566	-8 569	11 302	-17 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14 333	267	21 595	19 359	13 437
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-18 092	-7 025	-9 077	-6 125	23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-532	6 405	-4 435	-47 841	-25 825
Periodens kassaflöde		-4 291	-353	8 083	-34 607	11 064
Likvida medel vid periodens början		8 463	353	353	34 960	23 896
Kursdifferens likvida medel		24	0	27	0	0
Likvida medel vid periodens slut		4 196	0	8 463	353	34 960
¹ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor						
² Perioden är reviderad av bolagets revisor						

IFRS nyckeltal	Jan-sep		Jan-dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Nettoomsättning, kSEK	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598
Rörelseresultat, kSEK	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309
Resultat efter finansiella poster, kSEK	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523
Resultat per aktie, kr	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93
Övriga nyckeltal	Jan-sep		Jan-dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Eget kapital per aktie, kr	13,50	12,71	13,46	12,50	13,47
Avkastning på eget kapital, % ³	21,2%	8,8%	12,0%	7,9%	27,4%
Avkastning på totalt kapital, % ³	9,0%	3,8%	5,6%	3,4%	10,2%
Rörelsemarginal %	4,4%	1,9%	2,9%	2,3%	7,2%
Soliditet %	41,4%	44,1%	46,4%	47,2%	40,0%
Antal anställda, årsmedeltal	590	570	580	549	458
Antal anställda, vid periodens var slut	622	594	585	577	529

Beräkningen av resultat per aktie och eget kapital per aktier är beräknat på antalet aktier efter sammanläggning.

¹ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor
² Perioden är reviderad av bolagets revisor
³ Vid beräkning av avkastningsmåt omfattar resultatet rullande 12-månader

Definitioner och begrepp

Anläggningstillgångar Nettoinvesteringar i anläggningar, inklusive eventuella avyttringar.	Avkastning på totalt kapital Periodens resultat i procent av genomsnittligt totalt kapital.	Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.
Antalet anställda vid årets slut Antalet anställda vid årets slut omräknat till heltidstjänster.	Eget kapital per aktie Eget kapital vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut.	Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Avkastning på eget kapital Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.	HR Human Resources	Resultat per aktie Periodens resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Beräkningen av resultat per aktie och eget kapital per aktier är beräknat på antalet aktier efter sammanläggning. Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan delårsrapporten för 1 januari–30 september 2015 offentliggjordes.

Utvecklingen för koncernen har under 2015 varit god vilket är en fortsättning på den förstärkning av såväl marknaden som dotterbolagens beläggning som inleddes under slutet av 2014. Samtliga kvartal levererar en högre rörelsemarginal än föregående år. För jämförbara enheter var omsättningstillväxten 14 procent. Med jämförbara enheter exkluderas K2 Search OY och Fabi Kompetanse AB's omsättning 2015. Omsättningen för perioden uppgick till 448,7 Mkr (378,4 Mkr). Rörelseresultatet förbättrades till 19,9 Mkr jämfört med 7,4 Mkr motsvarande period föregående år.

2014 inleddes med en lite svagare marknad men under andra kvartalet ökade aktiviteten, vilket höll i sig resten av året och fjärde kvartalet blev Wise Groups starkaste kvartal någonsin. Det förbättrade rörelseresultatet inom Rekrytering var ett resultat av den ökade omsättningen samt en god beläggning per konsult.

Nedgången i svensk ekonomi som började i andra halvan av 2012 och fortsatte ända till senhösten 2013 medförde en negativ utveckling av ekonomin i Sverige. Wise Group AB verksamhet påverkades främst under första och andra kvartalet 2013 vilket ledde till en försämrad rörelsemarginal. Rörelseresultatet för 2013 uppgick till 10,9 Mkr jämfört med 32,3 Mkr för motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderade en intäkt om 3,1 Mkr gällande en avtalstvist i dotterbolaget Edge HA AB.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämplig. Wise anser att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Avsnitt C – Värdepapperen		
C.1	Slag av värdepapper	Aktier i Wise Group AB (publ), ISIN-kod: SE0007277876
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns det totalt 7 390 860 aktier i Bolaget med ett kvotvärde om 1 478 172 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att aktierna tagits upp till handel. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Beräknad första dag för handel med aktierna på Nasdaq Stockholm, Small Cap, är den 2015-12-16.
C.7	Utdelningspolicy	Det är styrelsens målsättning att Wise Group AB ska uppvisa en god och förutsägbar utdelningstillväxt som dock långsiktigt ska följa bolagets vinstutveckling. Som grundregel ska två tredjedelar av resultatet efter skatt delas ut till aktieägarna. Periodvis, när bolagets finansiella ställning så tillåter eller kräver, kan utdelningen tillåtas avvika från denna norm.

Avsnitt D – Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	<p>Finansieringsförmåga och likviditetsrisk</p> <p>Bolaget kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.</p> <p>Ränterisk</p> <p>Bolaget är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar och skulder. Om det uppstår nya kapitalanskaffningsbehov för Bolaget och dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med höga marknadsräntor. Förändrade räntor skulle påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>Kreditrisk</p> <p>Kreditrisken för Bolaget består i huvudsak av kundfordringar hos kunder till Bolaget. Bolagets fem största kunder svarar tillsammans endast för cirka fem procent av företagets omsättning varmed risken är utspridd. Om Bolagets kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden gentemot Bolaget kan Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.</p>

D.1	Fortsättning	<p>Förvärv Bolagets tillväxtstrategi inkluderar förvärv av andra bolag eller verksamheter. Integration av förvärvade verksamheter och bolag kan bli mer kostsamt eller tidskrävande än beräknat och förväntade positiva effekter kan helt eller delvis utebli.</p> <p>Operativa risker Operativa risker existerar i alla delar av Bolagets verksamhet och omfattar bland annat risker kopplade till fel eller brister i Bolagets produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Följder av operativa brister, t.ex. skadeståndskrav från kunder som drabbats, kan komma att negativt påverka Bolagets renommé och ställning i övrigt. Vid konjunkturnedgångar finns det risk för att befintliga och potentiella kunder minskar sin efterfrågan på inhyrd personal vilket kan påverka Bolagets verksamhet och omsättning negativt.</p> <p>Personal/rekrytering Bolagets rekryterade och uthyrda personal utgör en väsentlig tillgång för Bolaget. Att kunna erbjuda kvalificerad personal är en förutsättning för att kunna genomföra kunduppdrag med goda resultat och nöjda uppdragsgivare. Det finns härvid risker bestående i svårigheten att hitta och attrahera sådana kvalificerade personer samt risk att uthyrd personal, oavsett kvalifikation, inte genomför kunduppdrag med goda resultat samt att uppdragsgivare blir missnöjda. Detta kan leda till att befintliga och potentiella kunder minskar sin efterfrågan på inhyrd personal vilket kan påverka Bolagets verksamhet och omsättning negativt. Dessutom kan konjunkturnedgångar leda till att befintliga och potentiella kunder minskar sin efterfrågan på inhyrd personal vilket kan påverka Bolagets verksamhet och omsättning negativt.</p> <p>Nyckelpersoner Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolagets inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	<p>Aktieäggande Investering i aktier innebär ett risktagande. Bolagets aktiekurs kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag. En värdeminskning i Bolagets aktier kan medföra en risk att investerare förlorar delar av eller hela sitt investerade kapital.</p> <p>Framtida utdelning Bolaget har tidigare lämnat utdelningar men det är ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning i framtiden. I övervägandet om framtida utdelning kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens kapitalbehov och Bolagets konsolideringsbehov. Dessa och övriga faktorer kan potentiellt medföra en risk för att ingen utdelning lämnas.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Mer än 50 procent av rösterna i Bolaget kontrolleras av Bolagets två största ägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma.</p>

Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	Ej tillämplig. Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Wise i samband med upprättande av detta Prospekt, varför det inte finns några emissionsintäkter. Kostnaderna förknippade med upptagande till handel av Wise aktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 2,5 MSEK.
E.2a	Bakgrund & motiv	Wise Group listades på First North 16 april 2007 efter att ha tidigare ha varit noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Wise Group har uppvisat en stabil tillväxt sedan 2009 och målet är att fortsätta växa de kommande åren. Genom listbytet skapas bättre förutsättningar för framtida värdeökningar för bolagets aktieägare genom ökade möjligheter till institutionellt ägande, ökad synlighet och ökat intresse för bolaget. Sannolikt ökar även likviditeten i bolagets aktie vilket underlättar för bolagets aktieägare att handla med aktien.
E.3	Villkor	Ej tillämplig. Bolagets ansökan om upptagande till handel har godkänts av Nasdaq Stockholm den 9 december 2015
E.4	Intressen och intressekonflikter	Det föreligger inte några intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavares privata intressen och dessa personers förpliktelser gentemot Bolaget
E.5	Säljande aktieägare	Ej tillämplig. Inga aktier eller andra värdepapper i Wise kommer utges i samband med upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig. Inga aktier eller andra värdepapper i Wise kommer att säljas i samband med upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Investerarna i Bolaget kommer inte att drabbas av några direkta kostnader i samband med upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm.

Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förknippad med olika risker. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan ha en inverkan på aktierna och Bolagets lönsamhet, verksamhet och framtida utveckling. Riskerna som beskrivs är inte rangordnade i någon särskild ordning. Presentationen nedan gör inte anspråk på att vara heltäckande och av naturliga skäl kan inte alla riskfaktorer förutses eller beskrivas i detalj. Med anledning av det måste varje investerare själv göra en samlad bedömning som även innefattar informationen i övriga delar av Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Riskerna och osäkerhetsfaktorerna nedan kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan också orsaka en värdeminskning i Bolagets aktier, vilket kan leda till att investerare förlorar delar av eller hela sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ effekt. Prospektet innehåller också framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Marknads och branschrelaterade risker och risker hänförliga till Bolaget Konjunkturutveckling m.m.

Bolagets resultat påverkas av det allmänna ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör Bolagets affärsverksamhet. Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. En utdragen konjunkturedgång med minskad konsumtion och minskade investeringar skulle kunna medföra en betydande reducering av efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster, och kan således få en negativ påverkan på Bolagets omsättning, resultat och finansiella ställning. En utmaning för Bolaget är att hantera svängningar i konjunkturen med bibehållen lönsamhet.

Konkurrens

Konkurrenssituationen skiljer sig åt mellan de olika dotterbolagens verksamhetsområden men generellt präglas bemannings-, rekryterings- och HR-branschen av hård konkurrens och låga inträdesbarriärer. Både lokalt och regionalt finns många aktörer som erbjuder samma eller liknande produkter och tjänster som Bolaget erbjuder. Det finns generellt risk att större och mindre aktörer genom förmånligare prissättning, eller genom bättre kvalitet på produkter och tjänster, negativt påverkar efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. En annan typ av konkurrens kommer från kundernas interna lösningar, varmed det finns risk att dessa anses som ett attraktivare alternativ än Bolagets erbjudna lösningar. Om Bolaget inte kan anpassa sin verksamhet och sina tjänster till marknads utveckling finns det risk att Bolaget förlorar konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter negativt.

Risker relaterade till teknikutveckling

Bolagets fortsatta utveckling är till viss del beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska och digitala utvecklingen och kan anpassa Bolagets tjänster till marknads förändrade behov. Om Bolaget utvecklar och levererar digitala tjänster för exempelvis hantering av HR är det inte säkert att de mottas positivt av marknaden, vilket riskerar att påverka Bolagets möjlighet att bibehålla och attrahera kunder samt kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Vid rekrytering och bemanning är det vanligt förekommande att Bolaget registrerar och behandlar personuppgifter för utlyrd personal eller arbetssökande. Vid denna hantering är det av stor betydelse att Bolagets registrering och behandling av personuppgifter sker i överensstämmelse med Personuppgiftslagen, vilken bland annat anger att behandling ska ske lagligt, på ett korrekt sätt och i enlighet med god sed. Exempelvis uppställer personuppgiftslagen stora krav på att den registrerade informeras om den personuppgiftsbehandling som utförs och att behandlingen sker på ett sätt som inte är oförenligt med det ändamål som gällde då personuppgifterna samlades in. I händelse av att Bolaget brister i sin behandling av personuppgifter riskerar Bolaget bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som den felaktiga behandlingen innebär. Om marknaden får kännedom om sådant förhållande kan det påverka Bolagets renommé och Bolagets möjlighet att attrahera personal.

Finansieringsförmåga och likviditetsrisk

Bolaget kan i framtiden behöva attrahera nytt externt kapital till villkor som inte är fördelaktiga för befintliga aktieägare med hänsyn tagen till utspädning av befintliga aktieägare. Alternativt kan finansiering ske genom upptagande av lån, vilka kan innebära villkor som begränsar Bolagets användande av kapital i verksamheten. Om Bolaget misslyckas med att anskaffa eventuellt nödvändigt kapital kan det medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Säsongsvariationer

Bolagets verksamhet är föremål för säsongsvariationer framför allt inom segmentet konsultuthyrning. Andra och fjärde kvartalet är normalt de starkaste kvartalen i jämförelse med resten av året. Inom segmentet konsultuthyrning påverkas fluktuationen till stor del av antal arbetsdagar vilket gör att segmentets starkaste period är årets sista kvartal. Med anledning av dessa fluktuationer är Bolaget beroende av tillgång till kortfristiga krediter för finansiering av sin verksamhet under delar av ett normalt kalenderår. Negativa fluktuationer i säsongsvariationerna kan innebära att behovet av kapital och därmed kortfristiga krediter ökar. Om Bolaget misslyckas med att få tillgång till kortfristiga krediter för att parera säsongsvariationerna kan det medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Ränterisk

Bolaget är utsatt för ränterisk när det uppstår skillnader mellan räntebindningsperioder, volymer eller referensräntor på tillgångar och skulder. Vidare kan för Bolaget ofördelaktiga räntteändringar leda till att Bolagets finansiella ställning påverkas. Om det uppstår nya kapitalanskaffningsbehov för Bolaget och dessa löses genom upplåning kommer Bolaget att belastas av ytterligare räntekostnader, som kan bli betydande i ett läge med höga marknadsräntor. Hur räntan kommer att utvecklas över tiden är en omöjlighet att förutsäga. För närvarande får Bolagets belåningsgrad och kapitalanskaffningsbehov bedömas som låga. Förändrade räntor kan komma att påverka bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Kreditrisk

Kreditrisken för Bolaget består i huvudsak av kundfordringar hos kunder till Bolaget. Om Bolagets kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden gentemot Bolaget kan Bolagets omsättning, finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Risker relaterade till immateriella tillgångar

Goodwill

Per den 30 september 2015 uppgick Bolagets bokförda värde avseende goodwill till 75,8 miljoner kronor och det finns en

risk att Bolaget inte kan försvara detta goodwillvärde i framtiden. Bolagets goodwill är föremål för nedskrivningsanalyser årligen, eller så snart indikation finns på värdenedgång. Om framtida analyser visar en bestående nedgång av värdet på goodwill och därför leder till nedskrivningar kan det ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Även om Bolaget för närvarande inte förväntar sig att det är nödvändigt att göra någon nedskrivning av goodwill kan Bolaget behöva göra nedskrivningar i framtiden.

Varumärken

Flertalet av Bolagets varumärken har varken registrerats som nationella varumärken eller som gemenskapsvarumärken. Det finns en väsentlig risk förknippad med att låta Bolagets varumärken förbli oregistrerade då annans förekommande eller framtida registrering av identiska eller liknande varumärken kan komma att hindra Bolaget från att fortsätta använda sina varumärken. Detta innebär att Bolaget riskerar att förlora det värde som har inarbetats i varumärkena, t.ex. renommé och goodwill, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och utvecklingsmöjligheter.

Förvärv

Bolagets tillväxtstrategi inkluderar förvärv av andra bolag eller verksamheter. Bolaget förvärvade senast bolaget Comaea International AB:s svenska verksamhet och 25 procent av det norska bolaget Instacruit A/S. Bolaget kan även komma att försöka förvärva utomstående bolag eller verksamheter vilket medför företagsspecifika risker där relationer med kunder, leverantörer och nyckelpersoner kan komma att påverkas negativt. Integration av förvärvade verksamheter och bolag kan bli mer kostsamt eller tidskrävande än beräknat och förväntade positiva effekter kan helt eller delvis utebli. Ett sådant utfall kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet. Vissa av Bolagets förvärv har medfört att Bolaget erhållit goodwill med de tillkommande risker som beskrivits i föregående avsnitt.

Operativa risker

Operativa risker existerar i alla delar av Bolagets verksamhet och omfattar bland annat risker kopplade till fel eller brister i Bolagets produkter och tjänster, bristfällig intern kontroll, oklara ansvarsförhållanden, bristfälliga tekniska system, olika former av brottsliga angrepp och bristande beredskap inför störningar. Med hänsyn till Bolagets huvudsakliga verksamhet finns det risk att skada uppkommer genom vållande av Bolagets personal eller genom fel i Bolagets digitala HR-tjänster. Följder av operativa brister, t.ex. skadeståndskrav från kunder som drabbats, omfattas av Bolagets ansvarsförsäkring och begränsas till viss del genom bestämmelser men det finns ändå

en risk att Bolagets renommé och ställning i övrigt kan komma att påverkas negativt.

Personal/rekrytering

Bolagets rekryterade och uthyrda personal utgör en väsentlig tillgång för Bolaget. Att kunna erbjuda kvalificerad personal är en förutsättning för att kunna genomföra kunduppdrag med goda resultat och nöjda uppdragsgivare. Det finns härvid risker bestående i svårigheten att hitta och attrahera sådana kvalificerade personer samt risk att uthyrd personal, oavsett kvalifikation, inte genomför kunduppdrag med goda resultat samt att uppdragsgivare blir missnöjda. Detta kan leda till att befintliga och potentiella kunder minskar sin efterfrågan på inhyrd personal vilket kan påverka Bolagets verksamhet och omsättning negativt. Dessutom kan konjunkturnedgångar leda till att befintliga och potentiella kunder minskar sin efterfrågan på inhyrd personal vilket kan påverka Bolagets verksamhet och omsättning negativt.

Nyckelpersoner

Bolaget är beroende av att kunna rekrytera och behålla kvalificerad ledningspersonal och andra nyckelpersoner. Bolagets förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Skatterisker

Bolagets verksamhet påverkas av de vid var tid gällande skattereglerna i de jurisdiktioner Bolaget bedriver verksamhet i. Även om Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet, och i enlighet med råd från skatterådgivare, finns det en risk att Bolagets tolkning är felaktig eller att sådana regler ändras med eventuell retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler påverka förutsättningarna för Bolagets verksamhet. Det finns en risk att skattesatser förändras i framtiden eller att andra regelförändringar sker som påverkar Bolagets verksamhet. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras kan dessa ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Legala risker och tvister

Nya lagar eller regler eller förändringar avseende tillämpningen av befintliga lagar eller regler som är tillämpliga på Bolagets verksamhet eller kundernas verksamhet kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Bolagets bemanningsverksamhet är beroende av det arbetsrättsliga regelverket och att tillämpliga kollektivavtal där Bolaget bedriver verksamhet möjliggör att personer anställs på de villkor som gäller för Bolagets uppdrag. Bolaget är inte inblandat i någon rättslig tvist och såvitt Bolaget känner till finns inga omständigheter som för närvarande kan föranleda någon rättslig tvist. Bolaget kan dock bli inblandat i tvister i framtiden vars utgång skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Risker relaterade till Bolagets aktier

Aktiens utveckling

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

Likviditetsbrist

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

Framtida utdelning

Bolaget har tidigare lämnat utdelningar men det är ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning i fram-

tiden. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen och beslutas av bolagsstämman. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen väga in faktorer som verksamhetens kapitalbehov och Bolagets konsolideringsbehov. Dessa och övriga faktorer kan potentiellt medföra en risk för att ingen utdelning lämnas.

Ägare med betydande inflytande

Mer än 50 procent av rösterna i Bolaget kontrolleras av Bolagets två största ägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämman, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ofta ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

Försäljning av större aktieposter och utspädning

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Framtida emissioner av aktier eller andra värdepapper kan späda ut aktieinnehav och kan väsentligt påverka priset på Bolagets aktier negativt. Riktade emissioner, utan företrädesrätt för befintliga ägare, kan vidare minska proportionella ägande- och rösträtter för innehavare av aktier, vinst per aktie och substansvärde per aktie.

Bakgrund och motiv

Wise Group listades på First North 16 april 2007 efter att tidigare ha varit noterat på Stockholmsbörsens O-lista. Wise Group har uppvisat en stabil tillväxt sedan 2009 och målet är att fortsätta växa de kommande åren. Tillväxten har skett främst organiskt men även genom flera förvärv, oftast kontant finansierat. Sedan 2012 har koncernen även inlett en internationell expansion, initialt inriktat på den nordiska marknaden. Mot bakgrund av att koncernens utveckling har varit stabil och att framtidsutsikterna ser goda ut har styrelsen gjort bedömningen att det nu är lämpligt att notera aktien på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Genom listbytet skapas bättre förutsättningar för framtida värdeökningar för bolagets aktieägare genom ökade möjligheter till institutionellt ägande, ökad synlighet och ökat intresse för bolaget. Sannolikt ökar även likviditeten i bolagets aktie vilket underlättar för bolagets aktieägare att handla med aktien. Sammantaget bedöms listbytet bidra till att stärka bilden av Wise Group som en långsiktig, trovärdig och stabil aktör.

Beräknad första dag för handel med Wise Groups aktie på Nasdaq Stockholm Small Cap är 16 december 2015.

Styrelsen för Wise Group AB med säte i Stockholm är ansvarig för informationen i Prospektet. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Wise styrelse känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 15 december 2015

Wise Group AB (publ)

Styrelsen

Marknad

Detta prospekt innehåller information om HR-marknaden. Där så anges baseras informationen på externa källor. Bolaget bekräftar att informationen har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Riktigheten i sådan information är dock beroende av att underliggande data är tillgänglig och tillförlitlig. Varken informationen eller underliggande data har verifierats självständigt och Bolaget kan därför inte garantera att informationen är fullständig.

Marknadens utveckling

“Human Resources” (HR) omfattar en rad olika områden som alla syftar till att stärka företag och organisationers konkurrenskraft. HR-tjänster kan antingen hanteras internt eller köpas in av tredjepartsleverantörer. Det som tidigare hanterades internt, inte sällan av linjechefer, har i allt större utsträckning kommit att skötas av HR-chefer eller specialistföretag inom HR. Den nordiska marknaden är relativt väl utvecklad på så sätt att företag och organisationer är erfarna inköpare av tjänsterna.

Det finns flera anledningar till att HR-tjänster läggs ut på extern part, så kallad outsourcing. De viktigaste är att företag vill fokusera på sin kärnverksamhet eller för att förbättra kvaliteten i tjänsterna, minska kostnaderna samt minimera riskerna.

Marknadsstorlek

Marknaden för dessa tjänster utgörs i princip av alla företag och organisationer som har fler än tio anställda. Sannolikheten att ta hjälp av extern expertis för att utveckla sitt HR-arbete ökar när företag genomför effektiviseringsåtgärder. Marknaden utgörs av ett antal olika tjänstekategorier. De absolut största är bemanning och rekrytering och det är främst inom dessa områden som det finns officiell statistik över marknadsstorlek. Många bolag arbetar dock med fler tjänstekategorier än dessa och vissa är specialiserade som helhetsleverantörer inom Human Resources.

Den globala bemannings- och rekryteringsbranschen

Enligt bemanningsföretagens internationella branschorganisation CIETT växte den globala bemannings- och rekryteringsbranschen med ca 10 procent under 2013 (Källa: CIETT annual report 2013), och omsatte cirka 415 miljarder Euro. Europa står för knappt en tredjedel av denna marknadsstorlek. Med sina 24,9 miljarder kronor i Sverige utgör den svenska bemannings- och rekryteringsbranschen en liten del av Europas totala marknad.

Enligt Boston Consulting Group (2011-2012, “Adapting to Change – How Private Employment Services facilitate adaptation to change, better labour markets and decent work”) är privata bemanningsaktörer viktiga för att skapa lägre arbetslöshet. Detta tack vare sin internationella närvaro och industrikompetens. Enligt en undersökning gjord av Boston

Consulting Group och bemanningsföretagens internationella branschorganisation CIETT skulle 62 procent av de arbetstillfällena som bemanningsföretag skapar aldrig ha tillkommit om kunderna inte anlitate bemanningsföretag. Många företag och organisationer skulle lösa situationen med övertidsarbete eller visstidsanställningar men i åtta procent av fallen skulle inte jobbet ha blivit gjort alls. Detta skulle hämma företagets konkurrenskraft i både det korta och långa perspektivet.

Den svenska bemannings- och rekryteringsbranschen

Enligt Bemanningsindikatorn för 2014, som består av insamling och redovisning av branschstatistik för bemanningsföretag (Almega/Bemanningsföretagen), omsatte bemanningsbranschen i Sverige 24,9 miljarder kronor under 2014. I detta inkluderas bemanning, rekrytering, entreprenad och omställning/outplacement. Bemanningsbranschen är en av de tio största branscherna i Svenskt näringsliv.

Mellan åren 2005 och 2011 mer än fördubblades omsättningen i branschen enligt Bemanningsföretagen. Åren 2011–2013 låg omsättningen i branschen mer eller mindre still, med en svag nedgång på knappt 2 procent, för att 2014 öka igen med 5 procent. Branschen sätter årligen 172 000 personer i jobb via personaluthyrning, omställning och direkta rekryteringar.

Av den sysselsatta befolkningen arbetar cirka 1,4 procent i ett bemanningsföretag enligt Bemanningsföretagen. Målet från branschorganisationen är att 3 procent av alla anställda i Sverige arbetar i ett uthyrnings-, omställnings- eller rekryteringsbolag. Detta då bemanningsbranschen skapar en rörlig och utvecklad arbetsmarknad.

Korta fakta om bemanningsbranschen i Sverige (2014)

Antal företag anslutna till branschorganisationen	520
Antal årsanställda	65 500
Antal anställda inklusive deltidsanställda	167 000
Andelen som arbetar inom bemanningsbranschen	1,4%
Anslutna företags totala omsättning, miljarder kronor	24,9

Källor: Bemanningsindikatorn Q4 2014 från Inquiry Financial.

Enligt Bemanningsindikatorn omsatte delmarknaden Ut-hyrning 23 miljarder kronor under 2014. Omställning omsatte ca 760 miljoner kronor och Rekrytering ca 700 miljoner.

Den potentiella marknaden för företag som arbetar med HR-tjänster är större än vad Bemanningsföretagen redovisar, dels på grund av att flera bolag i branschen ej är medlemmar i Bemanningsföretagen och därmed inte inkluderas i denna statistik, dels då det finns andra tjänster utöver de som inkluderas i begreppet Bemanning. Det finns dock ingen officiell statistik över HR-tjänster i en bredare bemärkelse.

Konkurrensen i marknaden varierar beroende på tjänstekategori. Inom rekrytering och bemanning är antalet aktiva företag mycket stort. Barriärerna för att starta verksamhet inom dessa områden är minimala. Antalet aktörer inom de andra delarna av branschen är inte lika många, ofta är det kopplat till hur stora investeringar som krävs för att starta och bedriva verksamheten. Således är antalet aktörer inom tex IT-relaterade system samt medarbetarundersökningar färre än inom generell bemanning.

Den finska och danska bemannings- och rekryteringsbranschen

Den danska marknaden för bemanning och rekrytering beräknas uppgå till cirka 11,5 miljarder danska kronor enligt Dansk Erhverv (Danish chamber of commerce). Andelen anställda som arbetar i bemanningsföretag beräknas uppgå till mindre än en procent av de totala antalet anställda i Danmark.

De 19 största bemanningsföretagen i Finland omsatte knappt 900 miljoner Euro under 2014, enligt "The Private Employment Agencies Association", en ökning med cirka 19 procent från året innan.

Omsättning i Sverige och i utlandet

kSEK	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014	2014	2013	2012
Sverige	432 135	372 517	531 365	465 735	451 598
Danmark	8 137	5 881	7 562	2 947	0
Finland	8 395	0	3 263	0	0
Totala	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598

Informationen är hämtad ur Bolagets interna redovisningssystem.

TJÄNSTEKATEGORIER INOM HUMAN RESOURCES

Behov		Segment	Typkund
Arbetsgivarmärke/ Employer Branding	➔	HR-tjänster	Medelstora och stora företag och organisationer
Medarbetarundersökningar	➔	HR-tjänster	Medelstora och stora företag och organisationer
HR/IT-stöd	➔	HR-tjänster	Små, medelstora och stora företag och organisationer
Outplacement/ omställning	➔	HR-tjänster	Medelstora och stora företag och organisationer
Ledarutveckling	➔	HR-tjänster	Små, medelstora och stora företag och organisationer
Rekrytering	➔	Rekrytering	Medelstora och stora företag och organisationer
Bemanning/ konsultuthyrning	➔	Konsultuthyrning	Små, medelstora och stora företag och organisationer
Outsourcing/entreprenad	➔	HR-tjänster	Stora företag och organisationer

Trend för fjärde kvartalet 2015

Manpower Group genomför varje kvartal "Arbetsmarknadsbarometern", vilket är en undersökning som mäter trenderna på arbetsmarknaden, det vill säga i vilken utsträckning antalet anställda inom olika branscher kommer att öka eller minska under det kommande kvartalet. I Arbetsmarknadsbarometern används begreppet "sysselsättningstrend", dvs andelen arbetsgivare i procent som tror att den totala andelen anställda i deras företag kommer att öka under kvartalet, minus antalet arbetsgivare i procent som tror att sysselsättningen kommer att minska.

För fjärde kvartalet 2015 rapporterar arbetsgivarna i Sverige relativt optimistiska planer. Sju procent av de svenska företagen förväntar sig en ökad sysselsättning och två procent förväntar sig att minska antalet anställda. Majoriteten (82 procent) förutspår att antalet anställda kommer att förbli oförändrat. Detta ger en sysselsättningstrend för Sverige på +5 procent enligt rapporten. Barometern har även tagit fram resultat utifrån företagsstorlek och rapporterar att det främst är de medelstora företagen som har de mest positiva sysselsättningsplanerna, där trenden är +9 procent. Svagast efterfrågan står storföretagen för, dock är sysselsättningstrenden ändå positiv med +3 procent.

En positiv sysselsättningstrend stärker sannolikt branschen. Ju fler företag och organisationer som ska rekrytera och/eller hyra in personal, desto bättre förutsättningar för tillväxt och marginalförbättringar.

Tjänstekategorier inom Human Resources

HR-branschen består av mer än uthyrning och rekrytering. De olika tjänstekategorierna på marknaden är:

Arbetsgivarvarumärke, så kallad Employer branding

Employer branding är tjänster för att skapa attraktionskraft hos arbetsgivare. I och med att det blir allt svårare att attrahera kompetens behöver företag vara attraktiva som arbetsgivare för att kunna behålla befintliga medarbetare samt attrahera nya. Detta kan vara konsultativa tjänster eller konkreta insatser, som t ex annonsering, framtagande av marknadsföringsmaterial, genomförande av undersökningar.

Medarbetarundersökningar

Med hjälp av medarbetarundersökningar mäts t ex nivåerna av engagemang, ledarskap och kommunikation inom företag och organisationer. Oftast sker detta i enkätform med efterföljande rapportering och eventuella konsultinsatser för att skapa förändring i beteende eller organisation.

IT-stöd

Det finns en stor bredd av olika IT-baserade stödsystem inom HR. Exempel är system för hantering av rekrytering, löner, tidsrapportering och talent management. Utöver systemlösningar finns även webbaserade tjänster inom t ex arbetsrätt och andra HR-relaterade ämnen.

Outplacement/omställning

När företag genomför organisationsförändringar, t ex vid nedskärningar, kan de ta hjälp av professionella coacher som stöttar de personer som har blivit tvungna att lämna sin anställning. Programmen syftar till att hjälpa individen vidare i karriären och ökar chansen att effektivt finna en ny lösning såsom nytt jobb, start av egen verksamhet eller studier.

Ledarutveckling

Utveckling och utbildning inom ledarskap genomförs antingen som öppna utbildningar eller skräddarsydda utbildningar. Öppna utbildningar innebär att man som chef anmäler sig själv och går tillsammans med ledare från andra företag och organisationer. Det andra alternativet är skräddarsydda lösningar där ett företag eller organisation vill ha ett program särskilt anpassat för just sina chefer, som sedan alla eller vissa ledare inom företaget deltar på. Det finns även individanpassade lösningar där ledaren träffar en enskild coach/ledarutvecklare som stöttar löpande.

Rekrytering

Rekrytering genomförs oftast antingen genom annonserad urvalsrekrytering eller genom search/headhunting. Vid urvalsrekrytering annonseras tjänsten och kandidater söker tjänsten. Ett urval sker för att kunden ska träffa ett begränsat antal slutkandidater för anställning. Oftast inkluderas intervjuer, olika tester och referenstagning i detta steg. Vid search/headhunting så identifierar och kontaktar rekryteringsföretaget personer som inte själva söker en specifik roll. Även vid detta förfarande genomförs intervjuer, tester och referenstagning.

Konsultuthyrning/bemannning

Konsultuthyrning/bemannning innebär att företag och organisationer hyr in personal vid till exempel arbetstoppar, specifika projekt eller som vikariat. Ibland leder detta till att den inhyrda konsulten slutligen anställs, vilket är ett kvalitetsbetyg för bemanningsföretaget men även kan slå negativt i form av uteblivna intäkter för uthyrningen.

Outsourcing/entreprenad

Ibland outsourcas en hel funktion, som sedan drivs av tredjepart. Vanligtvis sker detta för reception, IT, facility management, lönehantering eller ekonomi. Detta kan ske såväl i kundens egna lokaler som i leverantörens lokaler, beroende på behov och funktion

Marknadens aktörer

Antalet företag i branschen är svår att bedöma. Antalet företag som är medlemmar i Bemanningsföretagen är 530 stycken men Bolagets bedömning är att det enbart inom Bemanning och rekrytering finns fler än 2 000 företag i Sverige. De flesta större företag inom branschen arbetar fokuserat med en eller två av tjänstekategorierna, ofta med Bemanning och/eller Rekrytering. De 35 största företagen står för ca 83 procent av omsättningen i branschen, enligt Bemanningsföretagen. Utöver det finns många företag som erbjuder en helhetslösning inom HR och uppger att de arbetar med de flesta tjänstekategorier inom HR. Dessa företag är oftast fåmansbolag och finns inte sällan enbart på en ort.

Branschen är mycket fragmenterad med många nischade bolag i varierande storlekar. De stora aktörerna finns framförallt inom Bemanning, t ex Manpower, Proffice, Academic Work m fl, som var och en omsätter mer än en miljard kronor årligen. Inom renodlad rekrytering är det mycket få företag som omsätter mer än 50 miljoner kronor. Det finns stora internationella koncerner inom IT, som t ex IBM, SAP och Oracle som har divisioner som arbetar med t ex medarbetarundersökningar och olika stödsystem inom HR, Talent management och Lön.

Information om Wise Group

Affärsidé

Wise Group är ett moderbolag som äger, startar och utvecklar specialistbolag inom rekrytering, konsultuthyrning och HR/Personalområdet.

Varje dotterbolag drivs som självständiga enheter med egen ledning och profileras med eget varumärke. Dotterbolagen drivs självständigt inom vissa givna ramar, såsom budgetläggning, mål och strategi, som bestäms av styrelse och koncernledning. Bolagen drar fördel av gemensamma stabsfunktioner i moderbolaget såsom ekonomi, IT, marknadsföring, HR och management.

Inom tre av dotterbolagen finns affärsområden med eget varumärke. Dessa affärsområden leds av respektive dotterbolags vd och utgör en del av dotterbolagets affärsplan och budget.

Mål

Vision

Att vara en internationell koncern där varje medarbetare har den roligaste tiden i sin karriär och där varje dotterbolag är kundernas självklara val.

Övergripande mål

Bolagets ambition är att fortsätta att bygga ännu starkare relationer med kunderna och marknaden och aktivt lyssna på vad kunderna efterfrågar. Alla tjänster och erbjudanden Bolaget utvecklar ska ha sin utgångspunkt i behovet på marknaden.

Finansiella mål

Wise Groups styrelse har fastställt följande finansiella mål:

Tillväxt

Wise ska över en konjunkturcykel uppnå 10–20 procent genomsnittlig årlig organisk tillväxt. Därtill kan förvärv tillkomma.

Marginal

Rörelsemarginalen före nedskrivning av immateriella tillgångar ska uppgå till 8-12 procent.

Utdelning

Det är styrelsens målsättning att Wise ska uppvisa en god och förutsägbar utdelningstillväxt som dock långsiktigt ska följa bolagets vinstutveckling. Som grundregel ska två tredjedelar av resultatet efter skatt delas ut till aktieägarna. Periodvis, när bolagets finansiella ställning så tillåter eller kräver, kan utdelningen tillåtas avvika från denna norm.

Operationella mål

Bolaget ska bli en internationellt erkänd helhetsleverantör, med svensk bas, inom rekrytering, konsultuthyrning och HR.

Bolaget ska uppfattas som världsklass genom att designa, utveckla och leverera lösningar till företag och organisationer som särskilt mår om sitt varumärke och sina medarbetares arbetsglädje.

Wise är idag Sveriges tongivande HR-konsultföretag och den positionen ska stärkas ytterligare framöver. Företaget satsar på att förstärka sin position som en tongivande leverantör inom HR, även i Danmark och Finland. Ett mål är att Bolaget ska finnas i ytterligare länder, utanför Norden, inom några år. Bolaget ska alltid skapa utveckling och framgång för kunderna såväl som för kandidater och klienter. Målet är att med en växande stark kundbas fortsätta tillväxten med god lönsamhet.

Strategier

Tillväxt

Wise Group är ett uttalat tillväxtföretag. Kulturen och ledarskapet genomsyras av ett fokus på tillväxt och entreprenörskap. Bolaget anställer personer som tänker och agerar utifrån detta. Genom tillväxt skapas möjligheter för personalen att utvecklas, vilket gynnar både bolaget och dess kunder.

I det korta perspektivet är den nordiska marknaden av störst intresse för Bolaget. På några års sikt vill Bolaget etablera sig i andra länder i Europa samt utanför Europa. I Norden, exklusive Island, är det sannolikt att Bolagets samtliga segment kommer att vara representerade innan år 2020. Beträffande övriga delar av Europa och även länder utanför Europa är det mer troligt att vissa av Bolagets dotterbolag etablerar verksamhet snarare än att hela koncernen eller samtliga rörelsesegment gör det.

Enligt Bolagets uppskattning kommer branschen att börja växa igen när konjunkturen blir mer positiv. Bolaget förväntar sig dock att ta marknadsandelar och växa mer än branschgenomsnittet. Dels har Bolaget medvetet och aktivt skapat en sådan kultur, försäljningsstrategi och kvalitet i leveranserna att detta är möjligt, vilket Bolaget har visat historiskt. Dels arbetar Bolaget mycket aktivt med att skapa nya tjänster vid ett uppfattat kundbehov, där Bolaget identifierar ett tomrum eller annan möjlighet att lösa kundens problem. Utöver detta kommer Bolaget att förvärva bolag som kompletterar befintliga verksamheter och i dessa implementera samma kultur och strategier som Bolaget har i övriga bolag. Detta har visat sig framgångsrikt i flera fall i Bolagets historia, t ex i förvärvet av Netsurvey Bolinder AB, Talentum HR och Resurs Bemanning, där såväl omsättning som rörelseresultat har förbättrats efter att företagen har blivit en del av koncernen.

Specialistföretag

I Bolagets strategi ligger att äga, skapa och driva specialistföretag. Detta bygger på övertygelsen att kunder föredrar att göra affärer med specialister framför generalister samt att det är enklare att vidmakthålla en stark kultur med eget ansvarstagande i mindre enheter.



Bolaget såväl startar som förvärvar specialistföretag. Dessa bolag skall komplettera befintliga verksamheter och inte konkurrera med de övriga bolagen i koncernen.

Kunden i Fokus

Wise Group vill uppfattas som lärande, lyssnande och utvecklingsorienterade. Passion och kvalitet är två begrepp som kunderna ska förknippa Bolaget med.

Bidra till kundernas lönsamhet

Bolagets devis är "Försprång genom människor". Samtliga tjänster och produkter Bolaget arbetar med syftar till att stärka kundernas konkurrenskraft genom att stötta dem i deras arbete med att attrahera, rekrytera, utveckla, behålla och avveckla medarbetare.

Diversifierad kundportfölj med långsiktiga relationer

Bolaget har en mycket diversifierad kundportfölj och värnar om långsiktiga relationer med kunderna. För att uppnå en långsiktighet och skapa lojala kunder krävs ett starkt fokus på att leverera värde och hög kvalitet i allt Bolaget erbjuder.

I och med att Bolagets dotterbolag arbetar med skilda områden så är kundportföljen mycket diversifierad. Vissa av Bolagets tjänster är anpassade för små entreprenörsdrivna företag, andra lämpar sig mycket väl för stora, globala koncerner.

Kultur

Wise Group är och ska vara en attraktiv arbetsplats. Varje år genomförs en omfattande medarbetarundersökning för att

mäta och följa upp attraktiviteten, engagemanget, ledarskapet osv i organisationen.

Bolagets övertygelse är att kulturen är en konkurrensfördel. Det är sannolikt den viktigaste av konkurrensfördelarna inom tjänsteföretag och den avgör om ett företag blir framgångsrikt i längden. Övertygelsen är att engagerade och lojala medarbetare ger lojala kunder. Därför är det viktigt att arbeta aktivt med värderingar, ledarskap och kultur.

Medarbetarna ska ha kul och utvecklas på jobbet. Det ska skapas möjligheter och utmaningar för alla medarbetare i form av tillfällen att utvecklas som ledare, konsult, specialist osv.

Bolaget har idag och kommer att fortsätta att arbeta för att ha en stark företagskultur. För att kunna driva dessa frågor finns inom Bolaget en chef för Kultur och interkommunikation.

Stark försäljningskultur

Försäljning drivs i respektive dotterbolag som har egna försäljningsprocesser, inom ramen för de direktiv de har fått från Bolagets styrelse. Anledningen till detta är framförallt att varje bolag har unik specialistkompetens och inte sällan olika målgrupper för sin bearbetning.

Synergier mellan dotterbolagen

Även om dotterbolagen skiljer sig åt beträffande erbjudande och ofta även målgrupp hos kunder så arbetar koncernen aktivt med att utnyttja de möjligheter som följer med att vara en koncern. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera och skapa synergier mellan dotterbolagen, i synnerhet beträffande marknadskunskap och försäljning. För att underlätta och effektivisera detta arbete finns på koncernnivå en Tillväxtchef

som ansvarar för detta arbete. Arbetet utgörs idag av såväl rena utbyten av affärsmöjligheter mellan bolagen såväl som kunskapsutbyte inom försäljning, informationsutbyte kring kunder, samarbete i uppdragsprojekt samt samarbete i att hålla gemensamma arrangemang.

Utöver försäljning och kunskapsöverföring inom marknad, kunder och försäljning uppstår många synergier beträffande best practice inom leverans och ledarskap.

Verksamhet

Det finns tre rörelsesegment inom koncernen, med tjänster inom personalområdet/HR. Wise Group erbjuder en heltäckande portfölj av tjänster för såväl operativ som strategisk HR. Genom att förstå kundernas affärer och se hela HR-processen som ett verktyg för att nå uppsatta affärsmål gör Bolaget dess kunder mer lönsamma. Wise Group har kontor i Stockholm, Göteborg, Malmö, Helsingfors och Köpenhamn. Wise är ett företag med en bred portfölj av tjänster inom Human Resources, rekrytering och konsultuthyrning och är därmed en mer heltäckande aktör än traditionella bemanningsföretag.

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet är uppdelad i de tre rörelsesegmenten Rekrytering, Konsultuthyrning och HR-tjänster. Segmentsredovisningen används i första hand av styrelse och koncernledning för att följa rörelsesegmentens rörelseresultat och omsättning. Då det finns flera verksamheter i koncernen med likartade karaktäristika visar rörelsesegmenteringen tydligare hur de olika verksamheterna utvecklas. Indelning i rörelseseg-

ment har skett utifrån verksamheternas grad av gemensamma risker och möjligheter, tillväxt på marknaden, påverkan av konjunkturförändringar och andra förändringar som påverkar lönsamheten. Förvärvade bolag ingår i segmentsrapporteringen från och med den dagen då verksamheten är konsoliderad i koncernen.

Rekrytering

Rörelsesegmentet Rekrytering arbetar med rekrytering av kvalificerade tjänstemän på olika nivåer. Detta görs både genom annonserad urvalsrekrytering och search/headhunting. De flesta rekryteringar som Bolaget genomför är av specialister och chefer inom försäljning, marknad, IT, ekonomi, HR och teknik.

Konsultuthyrning

Rörelsesegmentet Konsultuthyrning arbetar med uthyrning av konsulter inom olika områden och på olika nivåer. Merparten av de konsulter som Bolaget hyr ut är specialister och chefer inom försäljning, marknad, IT, ekonomi, HR och teknik.

HR-tjänster

Rörelsesegmentet HR-tjänster arbetar med en bred portfölj av tjänster inom HR. Bolaget levererar bland annat medarbetarundersökningar och förändringsledning kopplat till resultaten i undersökningarna. Vidare erbjuder Bolaget omställning, coaching och utveckling av chefer, specialister och grupper. Bolaget arbetar även med HR-system samt webbaserade tjänster, utbildningar och seminarier inom HR, arbetsrätt och lön.

Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsesegment

kSEK	Jan-sep		Jan-dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Omsättning					
Rekrytering	99 506	72 924	110 804	89 808	94 457
Konsultuthyrning	186 344	172 478	237 538	202 838	174 652
HR-Tjänster	162 817	132 996	193 848	176 036	182 489
Summa omsättning	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598
Rörelseresultat					
Rekrytering	3 220	-1 278	3 958	-13 510	8 568
Konsultuthyrning	8 654	5 183	8 084	8 813	4 093
HR-Tjänster	11 967	8 565	21 177	27 488	30 163
Koncerngemensamt	-3 969	-5 101	-17 445	-11 910	-10 515
Summa rörelseresultat	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309

Information om omsättning och rörelseresultat i tabellen ovan är inhämtade från respektive periods årsredovisning och delårsrapporter.

¹⁾ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor

²⁾ Perioden är reviderad av bolagets revisor

Affärsmodell för de tre rörelsesegmenten

I rörelsesegmentet Rekrytering baseras intäkten på ett fast arvode för varje enskilt rekryteringsuppdrag. Arvodet bygger på 25-30 procent av en årslön för den tjänst som ska tillsättas, beroende på dotterbolag och typ av rekrytering. Arvodet är uppdelat på cirka en tredjedel vid uppstart, en tredjedel efter att kunden har träffat kandidater och slutligen en tredjedel när kunden har anställt en kandidat.

I rörelsesegmentet Konsultuthyrning utgår timbaserat arvode för uthyrda konsulter. Arvodet för konsulten varierar, beroende på konsultens erfarenhet och kompetens. I många av uppdragen anställs konsulten efter ett antal månaders hyra och då tillfaller en engångsintäkt Bolaget.

I rörelsesegmentet HR-tjänster är intäktsmodellerna varierande beroende på dotterbolag och typ av tjänst. Medarbetarundersökningar är ett fast åtagande och ett arvode för projektet överenskommes med kunden. En del av arvodet faktureras vid uppstart, resterande när undersökningen är genomförd och återrapporterad. Inte sällan tillkommer arvode för extra konsultinsatser under projektets gång. I de webbase-

rade lösningarna är det en årlig abonnemangsinntäkt, som erhålls vid uppstart men periodiseras under årets tolv månader. För systemlösningarna erhålls en licensintäkt samt eventuell arvoden för integration eller andra konsultinsatser. Seminarier, utbildningar och ledarutveckling ersätts Bolaget för varje deltagare. Inom outplacement/omställning utgår ett fast arvode för ett coachprogram, som pågår i 3, 6 eller 9 månader.

Wise varumärken

Wise Professionals

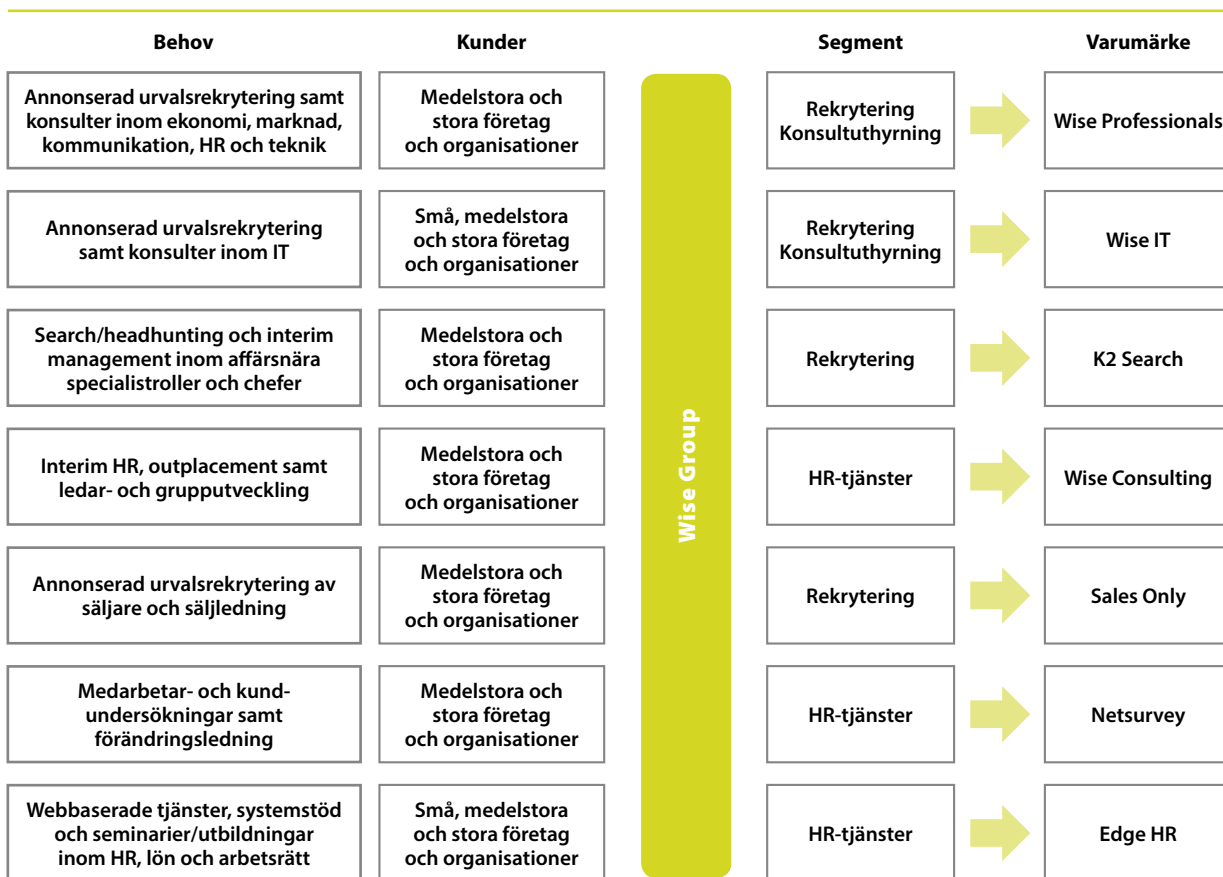
Ingår i segmenten Rekrytering och Konsultuthyrning.

Wise Professionals är ett konsultföretag med sitt huvudsakliga tjänsteutbud inom:

- annonserad urvalsrekrytering
- uthyrning av specialister på uppdragsbasis
- second opinion och andra tjänster inom personbedömning
- rekryteringsrelaterade tjänster

Rekryteringsuppdragen utförs av skickliga konsulter som ständigt förbättrar sitt arbetssätt. Arbetet sker nära kund, vilket ger

AFFÄRSMODELL FÖR DE TRE RÖRELSESEGMENTEN



bästa möjliga förutsättning för att utveckla tjänsterna. Behovsanalysen, kandidatupplevelsen, kommunikationen, metoden baserad på personligt tilltal och digital teknik är integrerad i arbets sättet. Annonserad urvalsrekrytering görs inom de fyra områdena, där vissa av dessa har brandats till nischade affärsområden med egna varumärken men alla är "Powered by Wise Professionals":

- Ekonomi (affärsområdet "EQonomy" för affärsorienterade roller)
- Marknad och kommunikation (affärsområdet "KIMM")
- HR, lön och Office
- Teknik

Konsultuthyrningen handlar om en snabb och mycket kvalitativ matchning. Konsultcheferna i samarbete med kandidatsvariga hos Wise Professionals har en bred marknadskännedom och en kombination av rutin och kreativitet vilket ger

förmåga att prioritera. Stor vikt läggs vid att erbjuda marknadsmässiga löner för de uthyrda konsulterna, vilket leder till kontinuitet och kvalitet i uppdragen för kunderna som hyr in. Second opinion är en personbedömningstjänst som kunderna kombinerar med rekrytering i egen regi. Wise Professionals rekryteringskonsult blir ett bollplank för den rekryterande chefen och utför även personlighetsanalys med djupintervju samt referenstagning på befintliga slutkandidater. Den skriftliga rapporten används som beslutsstöd med ett objektivt expertutlåtande.

Wise IT

Ingår i segmenten Rekrytering och Konsultuthyrning.

Wise IT är ett utav de tongivande konsult- och rekryteringsföretagen inom IT i Sverige. Wise IT erbjuder konsult och rekryteringstjänster inom infrastruktur och systemutveckling samt chefer inom IT. På Wise IT har samtliga rekryteringskonsulter



och konsultchefer IT-relaterad bakgrund, vilket gör att de har en mycket god förståelse för kundernas verksamhet och behov. Bolagets långa erfarenhet och omfattande kandidatnätverk inom IT gör även att de har förmånen att få arbeta med några av de mest populära varumärkena och uppdragen i Sverige.

Wise IT är specialister på att hitta "rätt människa inom IT". I praktiken innebär det att rekryteringskonsulterna fokuserar sin matchning mot respektive företag eller uppdrag utifrån kandidaternas personliga egenskaper och värderingar. Bolaget är experter på att kartlägga och matcha rätt person mot rätt arbete. Utöver detta säkerställer de naturligtvis även att kandidaterna har all teknisk kunskap som behövs för uppdraget. Detta definierar kvalitet för Wise IT i alla deras uppdrag, oavsett om det handlar om att hyra ut, rekrytera eller förmedla kontakter inom IT.

K2 Search

Ingår i segmentet rekrytering.

K2 Search fokuserar på search och headhunting av affärsorienterade chefer, specialister och kvalificerade säljare i det nordiska näringslivet. Bolaget har sin huvudsakliga verksamhet i Sverige, Danmark och Finland, men har även samarbetspartners internationellt via nätverket CFR Global Executive Search.

K2 Search grundades 1996 och består idag av omkring 40 medarbetare stationerade i Stockholm, Köpenhamn, Helsingfors, Göteborg, Malmö och Linköping. Samtliga konsulter har lång erfarenhet av rekrytering, personbedömning och affärsutveckling inom olika branscher. Baserat på sin erfarenhet och bakgrund är konsulterna specialiserade utifrån bransch och/eller kompetensområde. Flertalet konsulter har även en gedigen egen ledarerfarenhet. K2 Search finner rätt kompetens till kunderna via rekryteringsuppdrag där metoden är search och headhunting alternativt till tidsbestämda konsultuppdrag, så kallade interimsuppdrag. Rekryterings- och interimsuppdrag är kärnverksamheten men kunderna stötts även med second opinion via intervju och personlighetstester där interna och/eller externa kandidater utvärderas.

Affärsområdet Forte Executives erbjuder rekrytering och Interim Management till ledningspositioner, främst inom svenskt näringsliv men även i övriga Norden och Europa. Forte Executives erbjuder utöver detta utvärderingar av nyckelpersoner vid bolagsförvärv, tillträde av ny VD eller liknande (s.k. Executive Assessment).

SalesOnly

Ingår i segmentet rekrytering.

SalesOnly är ett specialistbolag som rekryterar säljare och säljledning. Unikt för verksamheten är att de ser sig som en affärsplattform som tillsammans med sina kunder, kandidater

och samarbetspartners driver utvecklingen av försäljning och försäljningsorganisationer framåt. SalesOnly rekryterar, men är långt ifrån enbart ett rekryteringsföretag. SalesOnly vill förändra och förstärka säljarens roll i näringslivet och öka lönsamheten för kunderna. Ytterligare värnar SalesOnly om kandidaterna och deras dröm om att nå sin fulla potential.

SalesOnly ger kunderna professionell och personlig hjälp vid rekrytering. Kunderna är idag allt från mindre tillväxtföretag till internationella och välkända varumärken. SalesOnlys konsulter har själva alla arbetat som säljare eller säljchefer och har därutöver en lång erfarenhet av att rekrytera.

Edge HR

Ingår i segmentet HR-tjänster.

Edge HR:s kunder återfinns i alla sektorer; privat, offentlig, kyrkor och samfund, arbetsgivar- och fackliga organisationer, ideella föreningar m.fl. Kunderna har från 10 till 1000-tals anställda. Edge HR har cirka 30 medarbetare och anlitar de främsta experterna inom områdena för att ständigt ligga i branschens framkant..

Edge HR erbjuder:

- Webbtjänster inom HR, lön och arbetsrätt
- HR-system
- Seminarier och utbildningar.

Webbtjänsterna säljs som löpande abonnemang. Edge HR ger information och konkret stöd i alla frågor inom personalområdet och innehåller bland annat processbeskrivningar, checklistor, personalberäkningar, tolkade lagtexter, expertfrågeservice, blanketter och policyexempel.

HR-systemen består av fyra kundanpassade systemlösningar:

Edge Chefsportal är en webblösning som samlar alla företagets personalprocesser, inklusive information till cheferna, avtalsmallar m.m. Den möjliggör en effektiv hantering av företagets personalfrågor.

Edge Rekryteringssystem stödjer företags och organisationers rekryteringsprocesser via webben.

Edge Kompetenssystem stödjer kartläggningen av företags och organisationers kompetens, stödjer dokumentation av utvecklingssamtal och ger därmed en överblick över verksamhetens samlade kompetens.

Edge Lönevågen är ett webbaserat verktyg som används i det lagstadgade arbetet med att kartlägga, analysera och åtgärda osakliga löneskillnader mellan kvinnor och män.

Seminarier och utbildningar. Varje år genomför Edge HR ett 40-tal öppna seminarier och utbildningar för HR- och personalchefer, med totalt dryga 1 200 deltagare över hela landet. Exempelvis den välkända TIAN-dagen, Arbetsrätt i Norden, Lön i fokus, Arbetsrättslig intensivutbildning m.fl. Edge HR le-

vererar även kundanpassade utbildningar inom arbetsrätt, lön och personalfrågor.

Netsurvey

Ingår i segmentet HR-tjänster.

Netsurvey kartlägger och analyserar medarbetar- och kundrelationer och stödjer kunder i sitt förändringsarbete genom att:

Hjälpa ledningsgrupper, chefer och medarbetare i hela världen att förändras med hjälp av egenutvecklade smarta, digitala och globalt skalbara lösningar för att utveckla ledarskap, engagemang och kundlojalitet i syfte att öka tillväxt och lönsamhet.

Samla in information från kunder och medarbetare i hela världen och analysera den utifrån såväl uppdragsgivarens verksamhet, som från relevant forskning inom området.

Erbjuda tjänster och lösningar som är åtgärdsorienterade och användarvänliga och hjälper kunder att åstadkomma långsiktigt hållbar förändring och nå sina mål i snabbare takt.

Verksamheten spänner över 85 länder och 62 språk. Varje år stödjer Netsurvey över 60 000 chefer och 400 000 medarbetare att utveckla sitt ledarskap och engagemang. Netsurvey erbjuder även kundundersökningar för större organisationer. Netsurveys kunder består av företag och organisationer i varierande storlekar – från organisationer med allt ifrån 50 anställda till globala koncerner.

Wise Consulting

Ingår i segmentet HR-tjänster.

Utveckling är i fokus för Wise Consulting, som genom affärsdriven HR och passion för människor och affärer gör verklig skillnad för sina kunder. Företaget är en helhetsleverantör för kunder som vill utveckla sitt företag och sina medarbetare. Det innebär att Wise Consulting alltid sätter kundens affär i fokus, med en övertygelse om att det är människorna som gör skillnaden.

Wise Consulting erbjuder tjänster inom fem huvudområden:

- HR-konsulttjänster
- Outplacement
- Utveckling
- Förändring
- Ledarutbildning

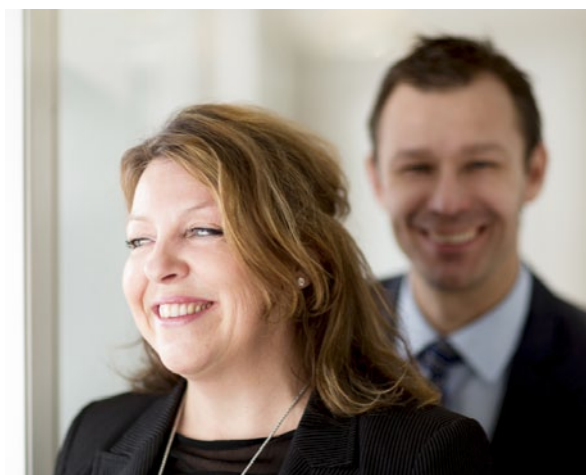
HR-konsulttjänster innebär HR-konsulter som antingen kliver in i interimslösningar som HR-generalister eller HR-specialister för att säkra HR-kompetensen vid föräldraledighet, arbetstoppar, sjukskrivning, inför en HR-rekrytering eller går ut i tidsbestämda uppdrag som HR-specialister för att driva specifika HR-projekt, där specialistkompetens efterfrågas.

Inom Outplacement erbjuds individuell karriärcoachning för chefer och specialister i samband med exempelvis avveckling, omställning eller personliga överenskommelser. Syftet är att hjälpa medarbetaren att hitta en ny sysselsättning utanför nuvarande roll och företag.

Wise Consulting erbjuder Utveckling av chefer, ledare, medarbetare samt team/grupper för att öka engagemang, motivation, måluppfyllelse och nå önskade resultat hos individen och i företaget.

Inom området Förändring stöttar Wise Consulting företag som står inför eller mitt i, större eller smärre förändringar. Wise Consulting arbetar tillsammans med kunderna med Kultur & Värdingar, Motivation och Förändringsstöd för chefer och team.

Affärsområdet Capacitet erbjuder Ledarutbildningar som utvecklar chefer till att nå sin fulla kapacitet i sitt uppdrag och bli sina medarbetares bästa chef, likväl som sin chefs bästa medarbetare. Capacitet erbjuder både öppna och skräddarsydda utbildningar och arbetar med en unik kombination av pedagogiskt lärande utbildningar och chefscoachning.



Historik

1991–2006

1991 Wise Group AB grundas under namnet Sign On, ett bolag som under 90-talet utvecklade systemplattformen FormPipe. År 1998 presenterar Wise Group en första pilotinstallation med FormPipe hos Stadsbyggnadskontoret i Stockholm. År 2000 genomförs en nyemission som tillför bolaget cirka 60 miljoner kronor och bolaget noteras på Nya Marknaden. Året efter tecknar Stockholms stad ett ramavtal avseende FormPipe för användning i sin centrala plattform.

Wise Group AB noteras på Stockholmsbörsens O-lista 2002 och genomför samtidigt en nyemission, som tillför bolaget 22 miljoner kronor. Wise erhåller patent för FormPipe i Sverige och Kanada.

År 2004 ändrar Wise strategi och beslutar att fokusera på HR. Flera tjänstemoduler med fokus på det personaladministrativa området lanseras. Wise Group förvärfvar ett antal bolag inom HR.

2007

Wise Group AB listas på First North. Som en del i Wise fortsatta strategi att bli en komplett leverantör av HR-tjänster förvärfvas under året K2 Search AB. K2 Search AB har sedan starten 1996 etablerat sig som ett välrenommerat företag inom rekrytering av chefer, kvalificerade säljare och specialister.

2008

Stefan Rossi tillträder som ny VD. Stefan Rossi grundade K2 Search AB 1996. Koncernen delas upp i dotterbolag med egen ledning, som arbetar efter egna tydliga affärsidéer. Wise Professionals AB och Wise Consulting AB etablerar sig i Malmö.

2009

K2 Search AB etablerar sig i Linköping. Wise Professionals AB och Wise Consulting AB etablerar sig i Göteborg. Wise Group AB listas på First North Premier.

2010

Koncernen startar SalesOnly, med specialistkompetens inom rekrytering av säljare och säljledning. Satsningen på Executive Search ökar i och med etableringen av Forte Executives, en verksamhet inom K2 Search AB, och en egen affärsområdeschef tillsätts för att vidareutveckla verksamheten.

2011

Netsurvey Bolinder AB och Talentum HR AB förvärfvas. SalesOnly etablerar sig i Malmö och Göteborg.

2012

Bemannings- och rekryteringskoncernen Resurs Bemannings CNC AB förvärfvas genom ett utköp från Nasdaq First North Stockholm.

I och med förvärvet av Resurs stärker Wise sina rekryterings- och konsultuthyrningstjänster inom IT. Wise tog således ett viktigt strategiskt steg mot att bli en helhetsleverantör avseende rekryterings och konsultuthyrningstjänster.

Roland Gustavsson tillträder som ny VD.

2013

K2 Search, SalesOnly och Wise Consulting öppnar i Köpenhamn. Varumärket KIMM etableras som ett affärsområde inom Wise Professionals.

2014

Rekrytering och konsultuthyrningsföretaget Fabi Kompetanse AB förvärfvas. Genom ett samarbete mellan Wise Groups dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB (OyPM), med huvudsaklig verksamhet i Helsingfors, startas K2 Search Oy. Varumärket Capacitet etableras som ett affärsområde inom Wise Consulting.

2015

Varumärket EQonomy etableras som ett affärsområde inom Wise Professionals efter en sammanslagning av Fabi Kompetanse och delar av Wise Professionals.

Wise förvärfvar i september Comaea Internationals svenska verksamhet genom en inkrämsöverlåtelse. Wise Group förvärfvar källkoden samt en exklusiv licens att i Sverige sälja och utveckla programvaran Comaea CMS samt en icke-exklusiv licens att sälja och vidareutveckla programvaran globalt. Wise tar genom förvärvet över den svenska verksamheten, inklusive samtliga kund- och samarbetsavtal i Sverige.

I september 2015 investerar Bolaget i Instacruit. Instacruit har utvecklat en lösning som förenklar för både kandidater och rekryteringsföretag att matcha varandra.

Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Wise Group AB:s finansiella utveckling i sammandrag för perioden 1 januari 2012 – 30 september 2015. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida, www.wisegroup.se. Årsredovisningar för 2012–2014 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten för tredje kvartalet 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Nedanstående finansiell information bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den historiska

finansiella informationen i sammandrag", Bolagets reviderade årsredovisningar, räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014, sid 25–57, räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2013, sid 24–56 och räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2012, sid 26–59 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2015 är införlivade i Prospektet via hänvisning. Finansiell information för perioden Jan – sep 2014 är ej översiktligt granskade av Bolagets revisor.

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

kSEK	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Nettoomsättning	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598
Rörelsens kostnader					
Försäljningskostnader	-101 717	-69 755	-103 964	-83 637	-93 648
Övriga kostnader	-41 911	-36 858	-49 753	-49 314	-46 606
Personalkostnader	-282 703	-258 376	-354 686	-316 626	-270 984
Avskrivningar	-2 464	-6 040	-18 013	-8 224	-8 051
Summa kostnader	-428 795	-371 029	-526 416	-457 801	-419 289
Rörelseresultat	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309
Finansnetto	6	465	688	-746	-786
Resultat efter finansiella poster	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523
Skatt på periodens resultat	-4 757	-1 716	-4 957	-2 462	-9 895
PERIODENS RESULTAT	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628
Innehav utan inflytande	-542	0	-41	0	0
Resultat per aktie före utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93

Resultat per aktie är beräknat på antalet aktier efter sammanläggning 20:1 som skedde i juni 2015.

Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Wise Group AB som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna.

¹⁾ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor

²⁾ Perioden är reviderad av bolagets revisor

Rapport över koncernens totalresultat i sammandrag

kSEK	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Periodens resultat	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628
Övrigt totalresultat som kan återföras över resultaträkningen					
Åretsomräkningsdifferenser vid omräkning av utländska dotterbolag	28	-151	-284	-77	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	15 149	5 967	11 221	7 596	21 628
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628
Innehav utan bestämmande inflytande	-542	0	-41	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	14 579	6 118	11 464	7 673	21 628

Rapport över koncernens finansiella ställning i sammandrag

kSEK	30 sep		31 dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Immateriella anläggningstillgångar	103 546	91 819	80 895	92 762	97 913
Materiella anläggningstillgångar	6 386	4 691	5 991	4 715	1 663
Finansiella anläggningstillgångar	5 429	5 538	4 136	5 538	7 909
Kortfristiga fordringar	121 314	111 112	115 059	92 218	106 555
Likvida medel	4 196	0	8 463	353	34 960
Summa tillgångar	240 871	213 160	214 544	195 586	249 000
Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	98 963	93 925	99 179	92 392	99 578
Innehav utan bestämmande inflytande	886	0	303	0	0
Summa eget kapital	99 849	93 925	99 482	92 392	99 578
Långfristiga skulder ³	27 416	6 090	5 342	6 942	8 563
Kortfristiga skulder ³	113 696	113 145	109 720	96 252	140 859
Summa eget kapital och skulder	240 871	213 160	214 544	195 586	249 000
Ställda säkerheter	47 037	31 901	31 901	31 901	31 276
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
³⁾ Summa räntebärande skulder	14 250	0	0	0	33 059

¹⁾ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor²⁾ Perioden är reviderad av bolagets revisor

Rapport över koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

kSEK	Jan-sep		Jan-dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Ingående eget kapital	99 482	92 392	92 392	99 578	58 164
Årets resultat	15 121	6 118	11 505	7 673	21 628
Övrigt totalresultat	28	-151	-284	-77	0
Summa totalresultat	15 149	5 967	11 221	7 596	21 628
Apportemission 2012-03-29	0	0	0	0	31 611
Utdelning	-14 782	-4 434	-4 434	-14 782	-11 825
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	98 963	93 925	99 179	92 392	99 578
Innehav utan bestämmande inflytande	886	0	303	0	0
Utgående eget kapital	99 849	93 925	99 482	92 392	99 578

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

kSEK	Jan-jun		Jan-dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Resultat efter finansiella poster	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523
Avskrivningar	2 464	6 040	18 013	8 224	8 051
Andel av intressebolags resultat	0	0	-166	285	-409
Justeringar för andra poster som inte ingår i kassaflödet	117	-151	2 637	-77	0
Betald skatt	-2 766	-6 890	-6 782	-10 510	-8 014
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	19 693	6 833	30 164	8 057	31 151
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-5 360	-6 566	-8 569	11 302	-17 714
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14 333	267	21 595	19 359	13 437
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18 092	-7 025	-9 077	-6 125	23 452
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-532	6 405	-4 435	-47 841	-25 825
Periodens kassaflöde	-4 291	-353	8 083	-34 607	11 064
Likvida medel vid periodens början	8 463	353	353	34 960	23 896
Kursdifferens likvida medel	24	0	27	0	0
Likvida medel vid periodens slut	4 196	0	8 463	353	34 960

¹⁾ Perioden är ej reviderad av bolagets revisor

²⁾ Perioden är reviderad av bolagets revisor

Antal aktier

	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Ingående antal aktier	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860
Utgående antal aktier	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860
Genomsnittligt antal aktier	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860	7 390 860

En sammanläggning av Wise Group aktien skedde den 23 juni 2015. Sammanläggningen innebär att tjugo (20) befintliga aktier lades samman till en (1) ny aktie av samma slag. Antalet aktier är beräknat på antal aktier efter sammanläggningen 20:1 för 2012, 2013, 2014 och 2015.

Det finns inga utestående konverteringslån, teckningsoptioner eller liknande i Wise Group AB som skulle kunna föranleda en potentiell utspädning för aktieägarna.

Koncernens nyckeltal

IFRS nyckeltal	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Nettoomsättning, kSEK	448 667	378 398	542 190	468 682	451 598
Rörelseresultat, kSEK	19 872	7 369	15 774	10 881	32 309
Resultat efter finansiella poster, kSEK	19 878	7 834	16 462	10 135	31 523
Resultat per aktie, kr	2,05	0,83	1,56	1,04	2,93

Övriga nyckeltal	Jan–sep		Jan–dec		
	2015	2014 ¹	2014 ²	2013 ²	2012 ²
Eget kapital per aktie, kr	13,50	12,71	13,46	12,50	13,47
Avkastning på eget kapital, % ³	21,2%	8,8%	12,0%	7,9%	27,4%
Avkastning på totalt kapital, % ³	9,0%	3,8%	5,6%	3,4%	10,2%
Rörelsemarginal %	4,4%	1,9%	2,9%	2,3%	7,2%
Soliditet %	41,4%	44,1%	46,4%	47,2%	40,0%
Antal anställda, årsmedeltal	590	570	580	549	458
Antal anställda, vid periodens var slut	622	594	585	577	529

Beräkningen av resultat per aktie och eget kapital per aktier är beräknat på antalet aktier efter sammanläggning.

Definitioner och begrepp**Anläggningstillgångar**

Nettoinvesteringar i anläggningar, inklusive eventuella avyttringar.

Antalet anställda vid årets slut

Antalet anställda vid årets slut omräknat till heltidstjänster.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt totalt kapital.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid årets slut dividerat med antal aktier vid årets slut.

HR

Human Resources

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Resultat per aktie

Periodens resultat, dividerat med genomsnittligt antal aktier.

¹) Perioden är ej reviderad av bolagets revisor

²) Perioden är reviderad av bolagets revisor

³) Vid beräkning av avkastningsmått omfattar resultatet rullande 12-månader.

Kommentarer till finansiell information i sammandrag

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen baseras på de senaste räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014 samt de första nio månaderna för 2014 och 2015. Informationen nedan ska läsas tillsammans med "Finansiell information i sammandrag".

Jämförelse mellan 9 månader 2015 och 9 månader 2014

Omsättning och resultat

- Omsättningen för perioden uppgick till 448,7 Mkr (378,4 Mkr), en ökning med 19% jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet förbättrades till 19,9 Mkr jämfört med 7,4 Mkr motsvarande period föregående år. Föregående års rörelseresultat inkluderar avskrivningar om 4,0 Mkr avseende immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv.
- Resultatet före skatt förbättrades till 19,9 Mkr jämfört med 7,8 Mkr motsvarande period föregående år.

Utvecklingen för koncernen har under året varit god vilket är en fortsättning på den förstärkning av såväl marknaden som dotterbolagens beläggning som inleddes under slutet av 2014. Samtliga kvartal levererar en högre rörelsemarginal än föregående år. För jämförbara enheter var omsättningstillväxten 14 procent. Med jämförbara enheter exkluderas K2 Search OY och Fabi Kompetanse AB's omsättning 2015.

Rörelsesegmentet Rekrytering

Rekrytering ökade omsättningen till 99,5 Mkr (72,9), en ökning med 36 procent vilket visar att verksamheten fortsätter att ta marknadsandelar. Försäljningskostnader som till största delen består av platsannonser, personlighetstester och annat direkt relaterat till rekryteringsintäkterna ökade i relation till omsättningsökningen under perioden. Personalkostnaderna minskade med 8 procent mot föregående år då beläggning per konsult ökade vilket har en direkt positiv påverkan på resultatet. Rekrytering visade ett rörelseresultat om 3,2 mkr för perioden att jämföra med ett negativt rörelseresultat om -1,3 Mkr för motsvande period föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet ökade rörelsemarginalen för perioden till 3 procent mot -2 procent föregående år. Det förbättrade rörelseresultatet är ett resultat av den ökade omsättningen och en fortsatt god beläggning per konsult. Rekryteringens andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under året av 22 procent (19).

Rörelsesegmentet Konsultuthyrning

Konsultuthyrning ökade omsättningen till 186,3 Mkr (172,5), en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det som hämmade tillväxten något är att en

stor del av de uthyrda konsulterna övergår till anställning hos kunden efter en tids uthyrning vilket i sin tur inte leder till en förlängning av uppdraget. Detta är dock att anse som positivt både för kunden och kandidaten samt även för bolaget då leveransen har varit av god kvalitet. Försäljningskostnaderna ökade med 14 procent mot föregående år vilket till största delen beror på att antalet uthyrda underkonsulter ökade under perioden. Personalkostnaderna ökade med 2 procent mot föregående år. Konsultuthyrningen visade ett rörelseresultat om 8,7 Mkr för perioden att jämföra med med 5,2 Mkr för motsvarande period föregående år. Rörelsemarginalen för perioden ökade till 5 procent jämfört med 3 procent föregående år. Marginalökningen beror till viss del på den insats som Bolaget arbetar med att styra om konsultuthyrningen inom IT till mer avancerade tjänster med högre marginal som påbörjades 2014. Konsultuthyrningens andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under året av 42 procent (46).

Rörelsesegmentet HR-tjänster

HR-tjänster ökade omsättningen till 162,8 Mkr (133,0), en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Det var även i år främst inom den del av HR-tjänster som arbetar med specialistkompetens inom både operativt och strategiskt HR stöd som omsättningstillväxten ökade mest. Försäljningskostnaderna ökade med 79 procent vilket till stor del beror på att den ökade omsättningen ökade behovet av att anlita underkonsulter. Personalkostnaderna för perioden ökade med 9 procent jämfört med samma period föregående år. Rörelseresultatet ökade till 12,0 Mkr (8,6) vilket innebar att rörelsemarginalen för perioden ökade till 7 procent mot 6 procent föregående år vilket är ett resultat av den ökade omsättningen. HR-tjänsternas andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under året av 36 procent (35).

Kassaflöde

De likvida medlen i koncernen uppgick till 4,2 Mkr per den 30 september 2015 och koncernen hade vid denna tidpunkt utestående lån om 14,3 Mkr. I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 40 Mkr, vilken per den 30 september 2015 var utnyttjad. Koncernens kassaflöde för perioden uppgick till -4,3 Mkr vilket motsvarar en minskning med 4,6 Mkr jämfört med 0,3 för motsvande period föregående år. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ökade med 12,9 Mkr till 19,7 Mkr vilket består till huvuddel av det förbät-

rade resultatet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet ökade med 1,2 Mkr till -5,4 Mkr, jämfört med -6,6 Mkr föregående år vilket främst är ett resultat av ett aktivt arbete med att minska kredittiden för kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -18,1 Mkr, jämfört med -7,0 Mkr föregående år, vilket avser inkråmsförvärv av Comaea Internationals svenska verksamhet samt investeringar i Instacruit A/S och anläggningstillgångar. Förvärvet av Comaeas verksamhet belastade kassaflödet med 13,5 Mkr. Investeringen i Instacruit A/S belastade kassaflödet med 2,0 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under perioden -0,5 Mkr, jämfört med -6,4 Mkr föregående år. Finansieringsverksamheten avser upptagande om lån på 14,3 Mkr och aktieutdelning om 14,8 Mkr.

Investeringar och förvärv

Wise Group förvärvade i september Comaea Internationals svenska verksamhet genom en inkråmsöverlåtelse. Wise Group förvärvade källkoden samt en exklusiv licens att i Sverige sälja och utveckla programvaran Comaea CMS samt en icke-exklusiv licens att sälja och vidareutveckla programvaran globalt. Wise tar genom förvärvet över den svenska verksamheten, inklusive samtliga kund- och samarbetsavtal i Sverige. Förvärvet var en kontanttransaktion och köpeskillingen uppgår till lägst 19,5 Mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning baserad på Comaeas försäljningsutveckling under 2015 och 2016. Förvärvet finansierades genom ett förvärvslån via Danske Bank. Det är Wise bedömning att tilläggsköpeskillningen kommer att utgöra en mindre del av den totala köpeskillningen. Förvärvet av Comaea påverkade omsättningen med 0,1 Mkr och resultatet med -0,1 Mkr, förvärvet hade även en kassaflödespåverkan på -13,5 Mkr på perioden. Wise Group ingick ett avtal om investera i det norska bolaget Instacruit A/S i september 2015. Instacruit har skapat en app-baserad lösning för mobil rekrytering, som syftar till att öka möjligheten för arbetssökande och rekryteringsföretag att finna varandra. Bolaget investerade 2 Mkr för 25 procent av aktierna samt erhöll en styrelseplats i Instacruit. Investeringen hade en kassaflödespåverkan på 2,0 Mkr på perioden januari – september 2015 men hade inte någon resultatpåverkan på perioden.

Investeringar och förvärv av materiella anläggningstillgångar 1 januari till 30 september 2015 uppgick till 2,3 Mkr att jämföra med 1,2 Mkr för motsvarande period föregående år. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 Mkr, jämfört med 1,2 Mkr föregående år. Avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,7 Mkr föregående års avskrivningar uppgick 4,8 Mkr varav 4,0 Mkr avsåg avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv.

Utvecklingsutgifter

Under perioden januari – september 2015 aktiverades utvecklingsutgifter om 0,6 Mkr avseende produktutveckling i rörelsesegmentet HR-tjänster jämfört med 2,0 Mkr för motsvarande period föregående år.

Jämförelse mellan 2014 och 2013

Omsättning och resultat

- Omsättningen för perioden uppgick till 542,2 Mkr (468,7 Mkr), en ökning med 16 % jämfört med motsvarande period föregående år.
- Rörelseresultatet förbättrades till 15,8 Mkr jämfört med 10,9 Mkr motsvarande period föregående år.
- Resultatet före skatt förbättrades till 16,5 Mkr jämfört med 10,1 Mkr motsvarande period föregående år.

2014 inleddes med en något avvaktande marknad och Wise Group kom in i året med något mindre kraft än förväntat. Detta vände dock under andra kvartalet då affärerna började ta bra fart och fortsatte så under året vilket gjorde att fjärde kvartalet blev Wise Groups starkaste kvartal någonsin.

Rörelsesegmentet Rekrytering

Rekryteringen ökade omsättningen till 110,8 Mkr (89,8). Rekrytering som föregående år hade en negativ omsättningstillväxt om 5 procent redovisade en omsättningstillväxt om 23 procent 2014, vilket till viss del beror på ökat fokus på försäljning samt att rådande konjunktur ökade kundernas benägenhet till att rekrytera. Försäljningskostnaderna minskade med 10 procent jämfört med föregående år vilket är ett resultat av minskat behov underkonsulter i vissa specialistuppdrag. Personalkostnaderna ökade med 16 procent vilket till största delen beror på den ökade omsättningen vilket påverkar de rörliga lönerna samt nyanställningar av konsulter i andra halvan av året vilka inte uppnått full beläggning. Rekrytering visade 2014 ett positivt rörelseresultat om 4,0 mkr att jämföra mot ett negativt rörelseresultat om -13,5 Mkr 2013. Det förbättrade rörelseresultatet är ett resultat av den ökade omsättningen samt en god beläggning per konsult. Rekryteringsandel av koncernens nettoomsättning utgjordes under 2014 av 19 procent (19).

Wise Group startade verksamhet inom rörelsesegmentet Rekrytering i Finland genom ett samarbete mellan Wise dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB. Den finska verksamheten bidrog med en omsättning om 3,3 Mkr och ett rörelseresultat om 0,1 Mkr 2014 inom rörelsesegmentet Rekrytering.

Rörelsesegmentet Konsultuthyrning

Konsultuthyrning ökade omsättningen till 237,6 Mkr (202,8), en ökning med 17 procent. Försäljningskostnaderna ökade med

18 procent vilket härrör sig till den ökade omsättningen. Personalkostnader ökade med 30 procent vilket till stor del beror på den ökade omsättningen. Rörelseresultatet minskade till 8,1 Mkr (8,8). Rörelsemarginalen 2014 minskade till 3 procent jämfört med 4 procent 2013. Marginalminskningen beror till viss del på att konsultuthyrningen inom IT är starkt konkurrensutsatt, speciellt på uppdrag av lite enklare karaktär, vilket leder till lägre marginaler på uppdragen. Arbete med att styra om konsultuthyrningen inom IT till mer avancerade tjänster påbörjades och fortsatte under 2015. Konsultuthyrningens andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under 2014 av 46 procent (43).

Wise Group AB förvärvade i juni Fabi Kompetanse AB som var specialiserade på kvalificerad konsultuthyrning och rekrytering inom ekonomi och finans. Bolaget hade 20 anställda i Stockholm med en årsomsättning 2013 på drygt 20 Mkr. Fabi Kompetanse AB konsolideras i Wise Group koncernen per den 9 juni 2014. Fabi Kompetanse AB integrerades som ett affärsområde inom Wise Professionals i november 2014 och ändrade namn till EQonomy. Förvärvet av Fabi Kompetanse bidrog med en omsättning om 8,3 Mkr och ett rörelseresultat om -0,6 Mkr 2014 inom segmentet Konsulturhyrning.

Rörelsesegmentet HR-tjänster

HR-tjänster ökade omsättningen till 193,8 Mkr (176,0), en ökning med 10 procent jämfört med föregående år. Det var främst inom den del av HR-tjänster som arbetar med specialistkompetens inom både operativt och strategiskt HR stöd som omsättningstillväxten ökade mest. Försäljningskostnaderna ökade med 25 procent vilket härrör sig till ökat antal underkonsulter. Personalkostnaderna ökad med 14 procent vilket till största delen beror på att antalet anställda ökat. Rörelseresultatet minskade till 21,2 Mkr (27,5). Rörelsemarginalen 2014 minskade till 11 procent mot 15 procent 2013 vilket främst beror på en engångsintäkt om 3,1 Mkr gällande en avtalstvist som dotterbolaget Edge HR AB erhöll under 2013. HR-tjänsternas andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under 2014 av 35 procent (38).

Kassaflöde

De likvida medlen i koncernen uppgick till 8,5 Mkr per den 31 december 2014 och koncernen hade inga utestående lån. I koncernens svenska del finns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 40 Mkr, vilken per den 31 december 2014 var outnyttjad. Koncernens kassaflöde för året uppgick till 8,1 Mkr vilket motsvarar en ökning med 42,7 Mkr jämfört med - 34,6 för räkenskapsåret 2013. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital ökade med 22,1 Mkr till 30,2 Mkr vilket består till huvuddel av det förbättrade resultatet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet minskade med 19,9 Mkr till - 8,6 Mkr (11,3)

som resultat av både ökade kundfordringar och leverantörs-skulder och med årets ökade omsättning. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -9,1 Mkr (-6,1) varav 3,8 Mkr avsåg förvärvet av Fabi Kompetanse AB samt till investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under 2014 -4,4 Mkr (-47,8) vilket avsåg kontant aktieutdelning.

Investeringar och förvärv

Wise Group AB förvärvade i juni 2014 Fabi Kompetanse AB. Förvärvet var en kontanttransaktion om 3,8 Mkr varav 1,9 Mkr identifierades som goodwill. Wise Group expanderade sin nordiska verksamhet genom att starta verksamhet i Finland. Genom ett samarbete mellan Wise dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB (OyPM), med huvudsaklig verksamhet i Helsingfors, startades K2 Search Oy. Wise Group investerade 65 000 Euro i det nystartade bolaget och erhöll därmed ett ägande på 51 procent. OyPM tillsköt inkråmet i befintlig verksamhet och erhöll ett ägande på 49 procent. Wise Group erhöll i tillägg en option att förvärva resterande aktier senast vid utgången av 2018 till ett pris baserat på en förutbestämd vinstmultipel. Investeringar av materiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret 2014 uppgick till 2,9 Mkr att jämföra med 4,2 Mkr 2013. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,3 Mkr, jämfört med 1,2 Mkr föregående år. Avskrivningarna och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 16,7 Mkr, varav 5,4 Mkr avsåg avskrivningar och 10,2 avsåg nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv. Föregående års avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,0 Mkr varav 5,4 Mkr avsåg avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv.

Utvecklingsutgifter

Under 2014 aktiverades utvecklingsutgifter om 2,0 Mkr avseende produktutveckling i rörelsesegmentet HR-tjänster jämfört med 1,9 Mkr 2013.

Jämförelse mellan 2013 och 2012

Omsättning och resultat

- Omsättningen för perioden uppgick till 468,7 Mkr (451,9 Mkr), en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För jämförbara enheter minskade omsättningen med 1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 10,9 Mkr jämfört med 32,3 Mkr för motsvarande period föregående år. Rörelseresultatet inkluderade en intäkt om 3,1 Mkr gällande en avtalstvist i dotterbolaget Edge HA AB.
- Resultatet före skatt uppgick till 10,1 Mkr jämfört med 31,5

Mkr motsvarande period förgående år.

Nedgången i svensk ekonomi som började i andra halvan av 2012 och fortsatte ända till senhösten 2013 medförde en negativ utveckling av ekonomin i Sverige. Wise Group AB verksamhet påverkades främst under första och andra kvartalet 2013 vilket ledde till en försämrad rörelsemarginal. Det var i rörelsesegmentet rekrytering som tillväxten helt uteblev utan istället minskade vilket gjorde att segmentet på helåret levererade ett negativt resultat. Wise beslöt trots rådande konjunktur att inte reducera personalstyrkan utan valde istället att stå väl rustade personellt när konjunkturen vände för att på så vis kunna ta marknadsandelar.

Rörelsesegmentet Rekrytering

Rekrytering minskade omsättningen till 89,8 Mkr (94,5) vilket gav en negativ omsättningstillväxt om 5 procent att jämföra mot 2012 då tillväxten landade på 18 procent. Försäljningskostnaderna låg kvar på samma nivå som föregående år. Personalkostnaderna ökade med 35 procent vilket till stor del berodde på att Wise Group valde att behålla och även rekryter personal trots en negativ utveckling i ekonomin för att ha personal på plats när konjunkturen vände. Den negativa tillväxten hade även en negativ påverkan på rörelseresultat vilket gjorde att rekryteringen gjorde ett negativt rörelseresultat om -13,5 Mkr att jämföra mot 2012 då rörelseresultatet var 8,6 Mkr. Rekryteringsandel av koncernens nettoomsättning utgjordes 2013 av 19 procent (21).

Rörelsesegmentet Konsultuthyrningen

Konsultuthyrning ökade omsättningen till 202,8 Mkr (174,7), en ökning med 16 procent. För jämförbara enheter var tillväxten 3 procent. (Med jämförbara enheter menas att om konsultuthyrningsbolaget Resurs Bemanning som förvärvades i mars 2012 hade förvärvats den 1 januari 2012.) Försäljningskostnaderna låg kvar på samma nivå som föregående år. Personalkostnaderna ökade med 9 procent jämfört med föregående år. Rörelseresultatet ökade till 8,8 Mkr (4,1). Rörelsemarginalen 2014 ökade till 4 procent mot 2 procent 2012. Ökningen beror till största delen på det ökade antalet uthyrda konsulter. Hade förvärvat av Konsultuthyrningsbolaget Resurs Bemanning skett per den 1 januari 2012 hade det haft en ringa påverkan på vinstmarginal för 2012. Konsultuthyrningens andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under 2013 av 43 procent (39).

Rörelsesegmentet HR-tjänster

HR-tjänster minskade omsättningen till 176,0 Mkr (182,5) vilket gav en negativ omsättningstillväxt om 4 procent att jämföra mot 2012 då tillväxten landade på 31 procent. Det var främst inom den del av HR-tjänster som arbetar med karriärcoachning och medarbetarundersökningar som omsättningstill-

växten minskade mest vilket till stor del berodde på rådande konjunktur. Försäljningskostnaderna minskade med 17 procent under året vilket till största delen berodde på ett minskat behov av att använda underkonsulter. Personalkostnaderna ökade med 9 procent. Rörelseresultatet minskade till 27,5 Mkr (30,2). Rörelsemarginalen 2013 minskade till 15 procent mot 16 procent föregående år. HR-tjänsternas andel av koncernens nettoomsättning utgjordes under 2013 av 38 procent (40).

Wise Group öppnade kontor i Köpenhamn där två av rörelsesegmenten blev representerade, Rekrytering genom att koncernens bolag, K2 Search och SalesOnly startade verksamhet och Konsultuthyrning genom att Wise Consulting startade verksamhet. Uppstarten av Köpenhamn belastade koncernens resultat med ca 3,7 Mkr.

Kassaflöde

De likvida medlen i koncernen uppgick till 0,4 Mkr per den 31 december 2013 och koncernen hade inga utestående lån. I koncernens svenska del fanns en gemensam cash pool och en beviljad checkkredit på 20 Mkr vilken per den 31 december 2013 var outnyttjad. Koncernens kassaflöde för året uppgick till -34,6 vilket var en minskning med 45,7 Mkr jämfört med 11,1 Mkr för räkenskapsåret 2012. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital minskade med 23,1 Mkr till 8,1 Mkr (31,2) och består till huvuddel av det lägre resultatet. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet ökade med 29,0 Mkr till 11,3 Mkr (-17,7) som resultat av aktivt arbete med att förkorta kundernas kredittider. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -6,1 Mkr (23,5) vilket avsåg investeringar i anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var under 2013 -47,8 Mkr vilket avsåg amortering av befintliga utestående lån om 33,1 Mkr samt kontant aktieutdelning om 14,8 Mkr att jämföra med kassaflödet om -25,8 Mkr 2012.

Investeringar och förvärv

Dotterbolaget Edge HR AB övertog verksamheten i Wise Fakta AB genom en inkrämsöverlåtelse i januari 2013. Wise Group AB genomförde en fusion av sina helägda dotterbolag Wise IT Bemanning AB och Wise IT Konsult AB. Fusionen registrerades den 13 december 2013 och i med fusionen upplöstes Wise IT Bemanning AB och har uppgått i Wise IT Konsult AB. Inkrämsöverlåtelsen och fusionen hade ingen resultat- eller balanspåverkan på koncernen. Samtliga dotterbolag i koncernen ägs direkt av moderbolaget Wise Group AB.

Investeringar av materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 4,2 Mkr 2013 att jämföra med 0,3 Mkr 2012. Avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 Mkr, jämfört med 0,5 Mkr föregående år. Avskrivningarna på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 7,1 Mkr, varav 5,4 Mkr avsåg avskrivningar av immateriella anläggnings-

tillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv. Föregående års avskrivningar uppgick 7,6 Mkr varav 5,4 Mkr avsåg avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv.

Utvecklingsutgifter

Under 2013 aktiverades utvecklingsutgifter om 1,9 Mkr avseende produktutveckling i rörelsesegmentet HR-tjänster jämfört med 1,7 Mkr 2012.

Finansiell ställning per den 30 september 2015

Koncernens sammantagna immateriella anläggningstillgångar uppgick till 103,5 Mkr jämfört med 91,8 Mkr föregående år. Den övervägande delen av förändringen härrör sig till företagsförvärvet av Comaea Internationals svenska verksamhet, där anskaffningsvärdet är beräknat till 22,7 Mkr, samt av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som har uppkommit i samband med företagsförvärv. Nedskrivningen skedde i fjärde kvartalet 2014. Nedskrivning om 10,2 Mkr avsåg immateriella anläggningstillgångar hänförliga till förvärv av Netsurvey Sweden AB samt Wise Fakta AB (tidigare Talentum HR AB). Nedskrivningen avsåg systemplattform, programvara och kundavtal. Vid nedskrivningsprövning av de immateriella tillgångarna konstaterades det att nyttjande av dessa immateriella anläggningstillgångar har upphört i och med konsolidering med övrig verksamhet i gruppen vilket låg till grund för beslutet som föranledde nedskrivningen. Förvärvet av Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,3 Mkr jämfört med 1,2 Mkr föregående år. Den övervägande delen av förändringen härrör sig till inköp av nya möbler och annan inredning till bolagets kontor. Omsättningstillgångarna uppgick till 124,5 Mkr jämfört med 111,1 Mkr föregående år, ökningen härrör sig till den ökade omsättningen i Wise Group. Kortfristiga skulder uppgick till 113,7 Mkr jämfört med 113,1 Mkr föregående år, ökningen härrör sig till den ökade omsättningen i Wise Group då det påverkar leverantörsskulder och periodiserade framtida intäkter. Bolaget har inga pågående eller planerade väsentliga investeringar.

Anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Goodwill

Koncernens goodwill som redovisas som tillgång i rapport över finansiell ställning avser i sin helhet goodwill som uppkommit i samband med rörelseförvärv och utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel i förvärvade dotterföretags nettotillgångar vid förvärvstillfället.

Nedskrivningsprövning

En regelbunden prövning om det föreligger ett nedskrivningsbehov av goodwillvärden genomförs minst en gång

i kvartalet, eller så snart indikation finns på värdenedgång, för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov genom att beräkna nyttjandevärdet för de kassagenererade enheterna. Nyttjandevärdet för de kassagenererande enheterna fastställs genom att prognostisera förväntade kassaflöden före skatt och utifrån dessa beräkna nuvärdet av kassaflöden i en så kallad diskonterad kassaflödesvärdering. Utgångspunkten är den interna prognosen för innevarande räkenskapsår. Utifrån detta görs antaganden om tillväxt, utveckling på marginal, investeringsbehov och förändring av rörelsekapital för ytterligare fyra år baserat på ledningens bedömning av utvecklingen. Efter prognosperioden om fem år antas tillväxten motsvara den långsiktiga inflationen om 3 procent. Diskonteringsräntan som använts är differentierad beroende på bedömd risk inom varje kassagenererande enhet och ligger i intervallet 12–13 procent före skatt, vilket motsvara det genomsnittliga avkastningskravet som aktieägare och långgivare antas kräva (Weighted Average Cost of Capital, WACC).

Känslighetsanalys goodwill

Inga väsentliga förändringar i antaganden har skett gentemot föregående år. Beräkningen av tillväxten baseras på Bolagets fleråriga affärsplaner där tillväxt beräknas att ske dels genom merförsäljning till befintliga kunder, dels genom försäljning till nya kunder. Antagande om nyförsäljning baseras på Bolagets historiska erfarenheter och pågående affärsdialoger. Beroende på vilket förvärv som analyseras beräknas generellt en tillväxt om 6–12 procent under prognosperioden, vilken ofta är fem år, för att därefter beräknas på en långsiktig tillväxt motsvarande inflationen. Antaganden om marginal beror på vilket förvärv som analyseras samt historiska erfarenheter. Generellt beräknas antaganden på en marginal om 3–8 procent under prognosperioden vilken ofta är fem år för att därefter beräknas på en långsiktig tillväxt motsvarande inflationen. Som förstås av beskrivningen av nedskrivningsprövningen skulle ändringar under 2016 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar kunna ha en effekt på värdet på goodwill. Företagsledningen bedömer dock att rimligt möjliga förändringar i dessa variabler (antaganden) i beräkningarna inte skulle ha så stora effekter att de var och en för sig skulle reducera återvinningsvärdet till ett värde som är lägre än det redovisade värdet. Om tillväxten i terminalperioden ändras med 1 procent påverkar det nyttjandevärdet med mellan 4–6 procent och antagandet avseende avkastningskravet ändras med 1 procent påverkas nyttjandevärdet med mellan 14–17 procent. Dessa beräkningar är hypotetiska och görs för att åskådliggöra känsligheten i bedömningarna och ska inte ses som en indikation på att de är troliga att förändras. Skulle båda de hypotetiska förändringarna ovan inträffa samtidigt medför detta ändå inget nedskrivningsbehov. Nedskrivningsprövningen för räkenskapsåren 2012–2015 medförde inte något nedskrivningsbehov.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar

Koncernens internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar som redovisas som tillgång i rapport över finansiell ställning består uteslutande av aktiverade utgifter för utveckling av tjänstepaket inom segmentet HR-tjänster. Aktiverade utvecklingskostnader skrivs av enligt plan linjärt över tillgångarnas nyttjandeperiod som uppgår till mellan 5 och 10 år. Kvarstående nyttjandeperiod för redovisade anläggningstillgångar uppgår till mellan 1–5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i rapport över finansiell ställning om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma koncernen till del och anskaffningsvärdet på tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt direkta kostnader hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att kunna nyttjas i verksamheten. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och redovisat värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatposten redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Avskrivningar

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar är baserade på beräknad nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod prövas vid varje bokslutstillfälle. Avskrivningarna baseras på anskaffningsvärden vilka efter avdrag för eventuella restvärden fördelas linjärt över uppskattad nyttjandeperiod. Avskrivningarna baseras på följande nyttjandeperioder: inventarier 5 år, datorer 3 år.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapport över finansiell ställning inkluderar likvida medel, värdepapper, andra finansiella fordringar, kundfordringar, leverantörsskulder och låneskulder, dessa klassificeras som låne- och kundfordringar, tillgängliga för försäljning samt övriga finansiella skulder.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

Likvida medel

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande in-

stitut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

Placeringar

Finansiella tillgångar som är placeringar redovisas till verkligt värde. Sådana poster klassificeras antingen som finansiella tillgångar som kan säljas eller som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Värdeförändringar på tillgångar som kan säljas redovisas direkt mot övrigt totalresultat.

Leverantörsskulder och övriga icke räntebärande skulder

Leverantörsskulder och övriga rörelserelaterade icke räntebärande skulder har kort förväntad löptid och värderas till nominellt belopp.

Finansiella skulder/upplåning

Skulder redovisas till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Efter anskaffningstidpunkten värderas lånen till upplupet anskaffningsvärde enligt effektivräntemetoden.

Avsättningar

Som avsättning redovisas legala eller informella förpliktelser som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen är säkra eller sannolika till sin förekomst men ovissa till belopp eller den tidpunkt då de ska infrias.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Likvida medel avser kassa- och banktillgodohavanden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Investeringar och förvärv 2013 – 2015

Wise Group förvärvade i september 2015 Comaea Internationals svenska verksamhet genom en inkrämsöverlåtelse. Wise Group förvärvade källkoden samt en exklusiv licens att i Sverige sälja och utveckla programvaran Comaea CMS samt en icke-exklusiv licens att sälja och vidareutveckla programvaran globalt. Wise tar genom förvärvet över den svenska verksamheten, inklusive samtliga kund- och samarbetsavtal i Sverige. Förvärvet var en kontanttransaktion och köpeskillingen uppgår till lägst 19,5 mkr med en möjlig tilläggsköpeskillning baserad på Comaeas försäljningsutveckling under 2015 och 2016. Förvärvet finansierades genom ett förvärvslån via Danske Bank. Det är Wise bedömning att tilläggsköpeskillingen kommer att utgöra en mindre del av den totala köpeskillingen. Förvärvet av Comaea påverkade omsättningen med 0,1 Mkr och resultatet med -0,1 Mkr på perioden janu-

ari – september 2015, förvärvet hade även en kassaflödespåverkan på -13,5 Mkr på perioden.

Wise Group ingick ett avtal om investera i det norska bolaget Instacruit A/S i september 2015. Instacruit har skapat en app-baserad lösning för mobil rekrytering, som syftar till att öka möjligheten för arbetssökande och rekryteringsföretag att finna varandra. Bolaget investerade 2 MSEK för 25 procent av aktierna samt erhöll en styrelseplats i Instacruit. Investeringen hade en kassaflödespåverkan på 2,0 Mkr på perioden januari – september 2015 men hade inte någon resultatpåverkan på perioden.

Wise Group AB förvärvade i juni 2014 Fabi Kompetanse AB. Förvärvet var en kontanttransaktion om 3,8 Mkr varav 1,9 Mkr identifierades som goodwill. Wise Group expanderade sin nordiska verksamhet genom att starta verksamhet i Finland. Genom ett samarbete mellan Wise dotterbolag K2 Search AB och det finländska rekryteringsföretaget Oy People Management Finland AB (OyPM), med huvudsaklig verksamhet i Helsingfors, skapades K2 Search Oy. Wise Group investerade 65 000 Euro i det nystartade bolaget och erhöll därmed ett ägande på 51 procent. OyPM tillsköt inkråmet i befintlig verksamhet och erhöll ett ägande på 49 procent. Wise Group erhöll i tillägg en option att förvärva resterande aktier senast vid utgången av 2018 till ett pris baserat på en förutbestämd vinstmultipel.

Rörelsekapital

Bolaget bedömer att tillgänglig likviditet och befintliga kreditfaciliteter är tillräckliga för att täcka koncernens rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

Eget kapital och skuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens kapitalisering per den 30 september 2015. Bolaget hade per datumet för prospektets offentliggörande en checkräkningskredit om 40 Mkr, vilken per den 30 september var outnyttjad, samt ett förvärsslån om 14,3 Mkr. Bolaget innehar en checkräkningskredit för att kunna hantera variationer i likviditeten som uppkommer främst efter sommaren. Det maximala nyttjande av checkräkningskrediten under 2014 var 25 Mkr och skedde i september. Förvärsslån om 15,0 Mkr upptogs med anledning av inkråmsförvärvet av Comaea, lånet löper på fem år med en jämn amortering, första amorteringen om 0,7 Mkr skedde i september 2015.

Eget kapital och skuldsättning
per den 30 september 2015

Summa kortfristiga skulder	113 696
-----------------------------------	----------------

mot borgen	0
mot säkerhet	3 000
blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder	27 416
mot borgen	0
mot säkerhet	11 250
blancokrediter	0
Summa eget kapital	99 849
aktiekapital	1 478
övrigt tillskjutet kapital	105 485
omräkningsdifferenser	-333
balanserat resultat inkl årets resultat	-7 667
innehav utan bestämmande inflytande	886

*Aktier i dotterbolaget Netsuvey Sweden AB är ställda som säkerhet för checkräkningskredit i Wise Group AB (publ). Aktier i dotterbolaget Edge HR AB är ställda som säkerhet för förvärvskredit om 14,3 Mkr i Edge HR AB.

Nettoskuldsättning

Nedanstående tabell visar koncernens nettoskuldsättning per den 30 september 2015. Tabellen visar endast räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning per 30 september 2015
kSEK

A Likvida medel	4 196
B Lätt realiserbara värdepapper	0
C Kortfristiga finansiella placeringar	0
D Likviditet (A+B+C)	4 196
E Kortfristiga finansiella fordringar	0
F Kortfristiga banklån	0
G Kortfristig del av långfristiga skulder	3 000
H Andra kortfristiga finansiella skulder	0
I Summa kortfristiga skulder (F+G+H)	3 000
J Kortfristig finansiell nettoskuldsättning (I-E-D)	-1 196
K Långfristiga finansiella fordringar	0
L Utestående obligationslån	0
M Andra långfristiga skulder	11 250
N Långsiktig finansiell nettoskuldsättning (K+L+M)	11 250
O Finansiell nettoskuldsättning (J+N)	10 054

Känslighetsanalys

I tabellen nedan visas de isolerade effekterna på Wise Groups rörelseresultat för 2014. Förändringar i omsättning, rörelse-

marginal och ändrade personalkostnader är de faktorer som främst kan påverka rörelseresultatet. I tabellen har resultat-effekten beräknats under förutsättning att alla andra faktorer i resultaträkningen är oförändrade.

Faktor	Förändring i procent	Resultat- effekt, Mkr
Omsättning	± 10	± 53,9
Rörelsemarginal	± 1	± 5,4
Personalkostnader	± 10	± 35,4

Tendenser under 2015 och eventuella förändringar sedan offentliggörande av delårsrapport för tredje kvartalet 2015

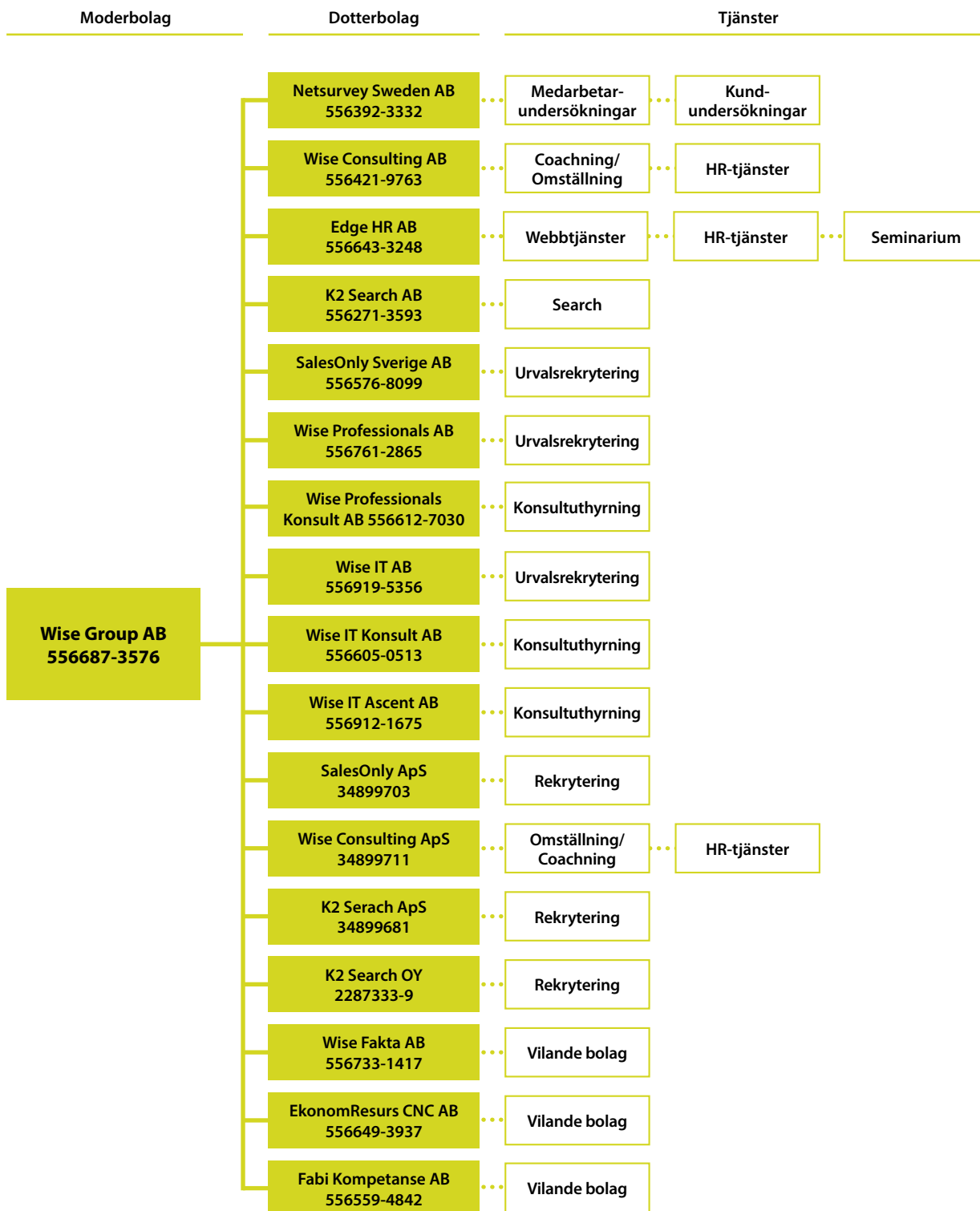
Utvecklingen för samtliga bolag inom koncernen har under året varit god. Bolaget ser att detta är en fortsättning på den förstärkning av såväl marknaden som dotterbolagens beläggning som inleddes under slutet av 2014. Den svenska marknaden inom bemanning, rekrytering och omställning har vuxit stora delar av året. Dock kommer tillväxten i branschen sannolikt att bromsa in under slutet av året, enligt Bemanningsföretagen. "Under tredje kvartalet väntar sig 30 procent av bemanningsföretagen ökad efterfrågan. 31 procent förväntar sig oförändrad och 38 procent räknar med en minskad efterfrågan. Nettotalet hamnar alltså på minus 8. Det innebär att ökningen av efterfrågan sedan fjärde kvartalet 2014 verkar bromsa in rejält." (källa: *Bemanningsindikatorn Q3 2015*)

Världsekonomin är fortfarande osäker men det har inte haft några större negativa effekter på branschen de senaste åren. Bolagets bedömning är att det kommer att se likadant ut den närmaste tiden, förutsatt att ingen större oförutsedd händelse sker. Wise Groups ledning och styrelse följer noggrant utvecklingen på marknaden och är beredda att agera om någon större förändring skulle ske. Tendensen är fortfarande god för Bolaget. Försäljnings- och beläggningsläget är fortsatt starkt och styrelsen bedömer att det kommer att fortsätta så under resten av året.

Inga väsentliga förändringar har inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan rapport för tredje kvartalet 2015 har offentliggjorts. Det finns inga kända offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Wise verksamhet.

Organisation och medarbetare

Organisationsschema



Innehaven avser

	Org.Nr	Säte	Röst- och kapitalandel	Bokfört värde
Wise Professionals Konsult AB	556612-7030	Stockholm	100%/ 100%	15 185
Edge HR AB	556643-3248	Stockholm	100%/ 100%	29 440
Wise Consulting AB	556421-9763	Stockholm	100%/ 100%	3 000
K2 Search AB	556271-3593	Stockholm	100%/ 100%	24 754
Wise Professionals AB	556761-2865	Stockholm	100%/ 100%	100
Netsurvey Sweden AB	556392-3332	Stockholm	100%/ 100%	23 584
SalesOnly Sverige AB	556576-8099	Stockholm	100%/ 100%	3 100
Wise Fakta AB	556733-1417	Stockholm	100%/ 100%	100
Forte Executives AB	556912-1675	Stockholm	100%/ 100%	1 550
Wise IT Konsult AB	556605-0513	Stockholm	100%/ 100%	75 312
Ekonom Resurs AB	556649-3937	Stockholm	100%/ 100%	200
Wise IT AB	556919-5356	Stockholm	100%/ 100%	1 550
Fabi Kompetanse AB	556559-4842	Stockholm	100%/ 100%	3 786
K2 Search ApS	34899681	Köpenhamn	100%/ 100%	93
Wise Consulting ApS	34899711	Köpenhamn	100%/ 100%	93
SalesOnly ApS	34899703	Köpenhamn	100%/ 100%	93
K2 Search OY	2287333-9	Helsingfors	51%/51%	617
				182 557

Samtliga bolag har bildats i de länder de har säte i.

Wise Group innehar 11 871 andelar motsvarande 25 procent av kapital och röster i det norska bolaget Instacruit AS. Instacruit AS är ett privat bolag och är inte registrerat på någon aktiebörs. Instacruit bildades i Norge.

medarbetarna är avgörande för företagets framgång lägger Bolaget stor vikt vid att rekrytera, utveckla, engagera och behålla sina medarbetare.

Medarbetare

Wise strävar efter att ha engagerade och passionerade medarbetare som aktivt vill medverka till goda resultat och en bra stämning. Wise ska arbeta aktivt med att stärka ledarskapet i syfte att vidareutveckla personalens kompetens och affärs-mässighet. Då Wise Groups övertygelse är att kulturen och

Medelantal anställda för historiska räkenskapsår

	2014	2013	2012
Rekrytering	107	94	81
Konsultuthyrning	317	314	244
HR-tjänster	132	116	113
Koncerngemensamt	24	25	20
	580	549	458

Aktiekapital och ägarstruktur

Wise Group AB aktie är noterad vid Nasdaq First North Premier i Stockholm med kortnamn WISE och ISIN-kod SE0007277876.

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor. Alla aktier är fullt inbetalda. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de regler som föreskrivs i aktiebolagslagen (2005:551). Alla aktieägare kan rösta för det fulla antalet aktier som innehåser utan några begränsningar i rösträtt. Samtliga aktier medför samma rätt till andel i Wise tillgångar och vinst. Aktierna kan fritt överlåtas. Aktierna i Wise Group AB är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Wise Group AB aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Wise äger inga återköpta aktier.

I syfte att främja en god likviditet i aktien samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i den löpande handeln har

Wise utsett Mangold Fondkommission till likviditetsgarant för Bolagets aktie på First North Premier. Enligt ingånget avtal ska Mangold Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt fem (5) procent. På vardera köp- och säljsidan ska Mangold Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 1 000 aktier. För ändamålet har Mangold Fondkommission erhållit ett aktielån om 24 747 Wise aktier vilket gäller så länge som Mangold Fondkommission kvarstår som bolagets likviditetsfrämjande aktör. Uppsägningstiden på likviditetsgarantin är tre månader.

Aktiekapital och dess utveckling

Aktiekapitalet i Wise uppgår till 1 478 172 kronor och är fördelat på 7 390 860 aktier med ett kvotvärde om 0,20 kronor vardera. Alla aktier har samma rösträtt. Nedan anges aktiekapitalets utveckling för Wise sedan 2005.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital	Totalt antal aktier
2005	Bolaget bildande	100 000	100 000	1 000
2007	Split 10000:1	-	100 000	10 000 000
2007	Apportemission ²	542 775	642 775	64 277 487
2007	Apportemission ³	669 025	1 311 800	131 180 000
2012	Apportemission ⁴	166 372	1 478 172	147 817 213
2015	Sammanläggning av aktier ⁵	-	1 478 172	7 390 860

¹ Split av bolagets aktier beslutat vid ordinarie årsstämma 23 februari 2007.

² Apportemission riktad till aktieägarna i Wise Group AB i samband med rörelseöverlåtelse till Dagon AB. Wise Group AB erhöll apport i form av 100 procent av aktierna i nya moderbolaget Wise Group AB.

³ Apportemission riktad till aktieägarna i K2 Search AB. Wise Group AB Group erhöll apport i form av 100 procent av aktierna i K2 Search AB till ett värde av 24,8 Mkr.

⁴ Apportemission riktad till aktieägarna i Resurs Bemanning CNC AB (publ). Wise Group AB Group erhöll apport i form av 100 procent av aktierna i Resurs Bemanning CNC AB (publ) till ett värde av 73,0 Mkr.

⁵ Sammanläggning av aktier genomfördes 23 juni 2015 i relation 20:1 innebar att tjugo (20) befintliga aktier lades samman till en (1) ny aktie.

Ägarstruktur

I tabellerna nedan redovisas de största aktieägarna i Wise per den 30 september 2015 samt aktierna fördelat i storleksklasser. Stefan Rossi som äger aktier motsvarande 39,9 procent av aktiekapitalet och Erik Mitteregger som genom bolaget Erik Mitteregger Förvaltnings AB äger aktier motsvarande 12,7 procent av aktiekapitalet, har genom sina aktieinnehav möjlighet att var för sig eller tillsammans utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget. I syfte att garantera att detta inflytande ej missbrukas följer Bolaget Svensk kod för bolagsstyrning.

Aktieägare

Ägare	Innehav aktier	Andel av aktier
Stefan Rossi	2 949 211	39,9%
Erik Mitteregger Förvaltnings AB	937 500	12,7%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	595 814	8,1%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	203 895	2,8%
Georg Vesslund	201 000	2,7%
Johan Segergren	190 000	2,6%
Stefan Wikström	190 000	2,6%
Patric Wester	130 000	1,8%
Roland Gustavsson	117 804	1,6%
Ken Skoog	109 615	1,5%
Svante Norin	105 000	1,4%
Wescorp AB	102 950	1,4%
Eva Jönsson	90 158	1,2%
Christina Norin Söderström	68 377	0,9%
Magnus Kihlstedt	62 595	0,8%
Summa de 15 största ägarna	6 053 919	81,9%
Övriga aktieägare	1 336 941	18,1%
Summa	7 390 860	100,0%

Aktier fördelat på storleksklasser per 30 sep 2015

Antal aktier	antal ägare	andel av kapitalet %	andel av rösterna %
1–500	1 497	2,54%	2,54%
501–1 000	135	1,55%	1,55%
1 001–5 000	176	5,51%	5,51%
5 001–10 000	22	2,11%	2,11%
10 001–15 000	13	2,19%	2,19%
15 001–20 000	7	1,64%	1,64%
20 001–	23	84,46%	84,46%
	1 873	100%	100%

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till finns inga aktieägaravtal avseende ägandet i Bolaget. Styrelsen har heller inte kännedom om några andra överenskommelser mellan ägarna om att inte sälja aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Det är styrelsens målsättning att Wise ska uppvisa en god och förutsägbar utdelningstillväxt som dock långsiktigt ska följa bolagets vinstutveckling. Som grundregel ska två tredjedelar av resultatet efter skatt delas ut till aktieägarna. Periodvis, när bolagets finansiella ställning så tillåter eller kräver, kan utdelningen tillåtas avvika från denna norm.

Eventuell utbetalning ombesörjes av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Wise Group AB avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Wise Group AB. Det föreligger inte några restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Aktieägare äger företräde vid nyteckning av aktier i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Bemyndiganden

Wise Group AB årsstämma den 25 maj 2015 beslutade att bemyndiga styrelsen, att vid ett flera tillfällen, intill tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av högst 14 000 000 aktier (före den beslutade sammanläggningen av aktier). Genom beslut med stöd av bemyndigandet ska aktiekapitalet kunna ökas med högst 140 000 kr (före den beslutade sammanläggningen av aktier). Bemyndigandet ska även innefatta rätt för styrelsen att besluta om nyemission med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § p. 6 aktiebolagslagen. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra för styrelsen att genom en förklarad process genomföra mindre företagsförvärv.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av sex ledamöter, inklusive ordförande, och har sitt säte i Stockholm. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Samtliga ledamöter i styrelsen och ledningsgruppen har sina kontor på Bolagets huvudkontor med besöksadress Sveavägen 13 i Stockholm. De styrelseledamöter som valdes av årsstämman i Bolaget den 25 maj 2015 redovisas nedan. Samtligas innehav som redovisas nedan avser aktuellt innehav per 2015-09-30 Innehaven inkluderar makes, makas, omyndiga barns samt via bolag där vederbörande innehar ett betydande ägande och/eller betydande inflytande.

Styrelse

Erik Mitteregger

Född: 1960

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseordförande sedan 2008, invald sedan 2004.

Innehav i Bolaget: 937 500 aktier via bolag.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Exeger Sweden AB (publ), org.nr 556777-6926, Fasadglas Bäcklin AB, org.nr 556325-9547, och Firefly AB, org.nr 556108-6892. Styrelseledamot i Erik Mitteregger förvaltnings AB, org.nr 556632-8695, Investment AB Kinnevik, org.nr 556047-9742, Resscapital AB, org.nr 556698-1253, Tele2 AB, org.nr 556410-8917, Avito AB, org.nr 556930-0485 och Rocket Internet AG, org.nr HRB159634B. Styrelseordförande i Mathem i Sverige AB 556775-7264 sedan 9 oktober 2015.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Ronnie Bergdahl försäljnings AB, org.nr 556455-3336, Metro International S.A., org.nr 502070-5363 (Luxemburg), Certego AB (tidigare Swesafe AB), org.nr 556529-5911, Fasadglas Bäcklin AB, org.nr 556325-9547, Firefly AB, org.nr 556108-6892. Styrelsesuppleant i Fondjuridik Advokatbyrå i Stockholm AB, org.nr 556804-3573.

Delägare: Fasadglas Bäcklin AB, org.nr 556325-9547, Firefly AB, org.nr 556108-6892, Erik Mitteregger förvaltnings AB, org.nr 556632-8695, Resscapital AB, org.nr 556698-1253, Ronnie Bergdahl försäljnings AB, org.nr 556455-3336, Bergdahl och Mitteregger fastighets AB, org.nr 556901-5570, och 3H Holdings Ltd, org.nr 1925199 (Hongkong).

Tidigare delägare: Certego AB (tidigare Swesafe AB), org.nr 556529-5911.

Beter Birath

Född: 1958

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseledamot sedan 2007.

Innehav i Bolaget: 20 133 aktier.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Focus Neon Aktiebolag, org.nr 556196-2332. Styrelseledamot i Arctos Kapitalförmedling AB, org.nr 556776-2967 och P1 Advisor AB, org.nr 556792-6638. Verkställande direktör i Solidar Pension AB, org.nr 556648-5776.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i

Svenska FinansMäklarna AB, org.nr 556643-1408.

Delägare: Arctos Kapitalförmedling AB, org.nr 556776-2967 och P1 Advisor AB, org.nr 556792-6638.

Tidigare delägare: -

Utbildning: Företagsekonomi med inriktning organisation och marknadsföring, Stockholms universitet.

Ewa Lagerqvist

Född: 1958

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseledamot sedan 2009.

Innehav i Bolaget: 1 000 aktier.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Mälarstrand, org.nr 716419-7209, Eskilstuna Jernmanufaktur AB, org.nr 556663-8218 och Ewa Lagerqvist AB, org.nr 556776-2850. Verkställande direktör i Ewa Lagerqvist AB, org.nr 556776-2850.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: Ewa Lagerqvist AB, org.nr 556776-2850.

Tidigare delägare: -

Utbildning: Marknadsekonomexamen med strategisk inriktning, RMI-Berghs Kommunikationsinstitut, Journalistexamen JHS.

Stefan Rossi

Född: 1958

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseledamot sedan 2007.

Innehav i Bolaget: 2 949 211 aktier.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande Delta IT Services AB, org.nr 556690-8280.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: -

Tidigare delägare: -

Utbildning: Diplomerad marknadsekonom, Marknadsföreningen.

Utöver det ovan redovisade är Stefan styrelseledamot i dotterbolag till Bolaget. Med hänsyn till att Stefan är ledamot av styrelsen i Bolaget redovisas inte dessa uppdrag.

Torvald Thedéen

Född: 1960

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseledamot sedan 2009.

Innehav i Bolaget: 9 595 aktier.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bito AB, org.nr 556782-8024, och Thedéen & Partner AB, org.nr 556818-0532.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Provins Fem AB, org.nr 556592-6085.

Delägare: Bito AB, org.nr 556782-8024 och Thedéen & Partner AB, org.nr 556818-0532.

Tidigare delägare: Bolagsman i Sigma TT HB, org.nr 916606-2696.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Lottie Knutson

Född: 1964

Uppdrag i Bolagets styrelse: Styrelseledamot sedan 2015.

Innehav i Bolaget: 2 300 aktier.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Digtrans Sweden AB, org.nr 556993-8888, H & M Hennes & Mauritz AB, org.nr 556042-7220, Stena Line Holding BV, Amsterdam, Cloetta AB (publ), org.nr 556308-8144, STS Alpresor AB, org.nr 556260-9759, Sunstorm Holding AB, org.nr 556777-9243, Swedavia AB, org.nr 556797-0818, Scandic Hotels Holding AB, org.nr 556723-5725, och Scandic Hotels Group AB, org.nr 556703-1702.

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: -

Tidigare delägare: -

Utbildning: Media och journalistik, Stockholms universitet.

Ledande befattningshavare

Roland Gustavsson

Född: 1974.

Uppdrag i Bolaget: Koncernchef och verkställande direktör sedan 2012. Anställd sedan 2004.

Innehav i Bolaget: 117 804 aktier, och köpoptioner omfattande totalt 300 000 aktier.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: -

Tidigare delägare: -

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Utöver det ovan redovisade är Roland styrelseledamot i dotterbolag till Bolaget. Med hänsyn till att Roland innehar uppdraget som verkställande direktör i Bolaget redovisas inte dessa uppdrag.

Charlotte Berglund

Född: 1962

Uppdrag i Bolaget: Ekonomi- och finanschef sedan 2008. Anställd sedan 2004.

Innehav i Bolaget: 47 750 aktier.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: -

Tidigare delägare: -

Utbildning: Ekonomichefsprogrammet, Företagsekonomiska Institutet.

Utöver det ovan redovisade är Charlotte styrelseledamot i dotterbolag till Bolaget. Med hänsyn till att Charlotte innehar uppdraget som ekonomi- och finanschef i Bolaget redovisas inte dessa uppdrag.

Ken Skoog

Född: 1971

Uppdrag i Bolaget: Tillväxtchef

Innehav i Bolaget: 109 615 aktier, och köpoptioner omfattande totalt 150 000 aktier.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem åren: -

Delägare: -

Tidigare delägare: -

Utbildning: Magisterexamen i företagsekonomi, Stockholms universitet.

Revisorer

Vid årsstämman 2013 valdes det registrerade revisorsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserade revisorn Beata Lihammar, född 1965, som huvudansvarig revisor. Revisorn är vald in till slutet av årsstämman 2017. Beata Lihammar är medlem av FAR. Under 2012 var ansvarig revisor Stefan Hultstrand från Ernst & Young. Stefan Hultstrand är medlem av FAR.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen styrelsemedlem eller medlem av ledningsgruppen har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, likvidation (avser inte frivillig likvidation) eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har under de senaste fem åren blivit förbjuden av domstol att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag eller på annat sätt idka näringsverksamhet. Inga anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar), rörande dessa personers förmåga att ingå som medlem av ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett företag, har riktats mot dem under de senaste fem åren. Vidare har det konstaterats att det inte föreligger några intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavares privata intressen och dessa personers förpliktelser gentemot Bolaget. Ingen av personerna har träffat

någon överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, som medfört att personen i fråga erhållit sin position. Förutom Erik Mitteregger, Stefan Rossi och Roland Gustavsson, som har utställt köpoptioner på del av sitt aktieinnehav i Bolaget, har ingen av personerna förbundet att avyttra sitt innehav av värdepapper i Bolaget inom en viss tid. Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöter, personer i ledningen eller Bolagets revisor. Bolaget står under inflytande från styrelseledamoten Stefan Rossi med 39,9 procent av kapitalet i Bolaget, samt från styrelseledamoten (ordförande) Erik Mitteregger som genom bolaget Erik Mitteregger Förvaltnings AB innehar cirka 12,7 procent av kapitalet. Försäkringsbolaget Avanza Pension innehar cirka 7,3 procent av kapitalet. Per den 30 september 2015 fanns det inga övriga fysiska eller juridiska personer som innehar 5 procent eller mer av Bolaget och på grund därav är anmälningspliktiga.

Ersättningar och övriga förmåner

Styrelse och revisor

Årsstämman i Bolaget beslutade den 25 maj 2015 att arvode till styrelseledamöter, som inte uppbär lön av bolaget eller annat bolag inom bolagets koncern, ska utgå med 200 kSEK till styrelsens ordförande och med 120 kSEK till envar av övriga ledamöter samt att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Övriga ledande befattningshavare

Årsstämman i Bolaget beslutade den 25 maj 2015 att ersättningsfrågor ska behandlas av styrelsens ersättningsutskott och beslutas av styrelsen i sin helhet. Ledande befattningshavare är verkställande direktören och de personer som ingår i bolagets ledningsgrupp. Dessa ska erbjudas en marknads-mässig kompensation som ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Ersättningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och andra sedvanliga förmåner. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Den rörliga ersättningen kan som mest uppgå till ett belopp motsvarande sex månadslöner. Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Till verkställande direktören utgick för räkenskapsåret 2014 lön och andra ersättningar om 1 544 kSEK, varav 169 kSEK avsett rörlig ersättning. Verkställande direktören har rätt till pensionsavsättningar om motsvarande 20 000 kronor per månad. För verkställande direktören och Bolaget gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida utgår inget avgångsvederlag eller övriga förmåner.

Pensioner

Bolaget har inte avsatt några belopp för pensioner eller liknande förmåner till de ledande befattningshavarna vid avträdande av tjänst.

Sammanställning ersättningar och övriga förmåner för 2014

Nedanstående tabell visar de ersättningar som utgick till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2014.

Ersättningar och övriga förmåner

2014, kSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensions- kostnad	Övriga ersättningar	Summa
Styrelsens ordförande Erik Mitteregger	165	-	-	-	165
Styrelseledamot Peter Birath	70	-	-	-	70
Styrelseledamot Ewa Lagerqvist	70	-	-	-	70
Styrelseledamot Torvald Thedéen	70	-	-	-	70
Styrelseledamot Stefan Rossi	720	-	144	-	864
Styrelseledamot Lottie Knutson	-	-	-	-	-
Verkställande direktör Roland Gustavsson	1 135	169	240	-	1 544
Övriga ledande befattningshavare (2 st.)	1 867	131	240	-	2 238
Summa	4 097	300	624	-	5 021

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget har inför noteringen på Nasdaq Stockholm, Small Cap, implementerat ett system för styrning som baseras på aktiebolagslagen (2005:551), bolagsordningen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Bolagsstyrning handlar om det styr- och beslutssystem med vars hjälp ägarna direkt och indirekt styr bolaget. För att systemet ska fungera måste det finnas tydliga instruktioner och procedurer för beslutsfattandet inom Koncernen.

Svensk kod för bolagsstyrning

Koden i den senast reviderade versionen ska tillämpas av alla svenska bolag som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq Stockholm, Small Cap, är en sådan reglerad marknad. Följaktligen ska Koden tillämpas av Bolaget i och med upptagandet av Bolagets aktier på denna marknad. Koden kompletterar lagstiftning och andra regler genom att ange en norm för god bolagsstyrning på en högre ambitionsnivå än lagstiftningen. Normen är inte tvingande utan kan frångås på enskilda punkter enligt principen "följ eller förklara". Det innebär att ett bolag inte vid varje tillfälle måste följa samtliga regler i Koden utan kan välja andra lösningar som bedöms svara bättre mot omständigheterna i det egna bolaget eller i det enskilda fallet, förutsatt att bolaget öppet redovisar avvikelserna, beskriver den lösning man valt istället samt anger skälen för detta. Bolaget avser att tillämpa Koden och det föreligger för närvarande inga beslutade avvikelser.

Bolagsstämman

Bolagsstämman är högsta beslutande organ i ett aktiebolag enligt aktiebolagslagen. Bolaget håller sin årsstämma under våren varje år och kallelse publiceras tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets hemsida. Att kallelse har skett ska annonseras i Svenska Dagbladet (om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle nedläggas, ska istället kallelse ske genom annonsering i post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter). I kallelsen ska bland annat anmälningsförfarande samt detaljerad dagordning framgå. Vid årsstämman framläggs årsredovisningen och revisionsberättelsen samt beslutas om dispositioner av årets resultat och ansvarfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör. Vidare beslutas om arvoden till styrelse och revisorer samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Därefter väljs styrelse för tiden intill nästa årsstämma och revisorer väljs vart fjärde år för en mandatperiod om fyra år. Vid stämman har samtliga anmälda och i aktieboken upptagna aktieägare rätt att närvara och rösta för ägda och företrädda aktier. Aktieäga-

re har rätt att få ett ärende behandlat vid bolagsstämman om det anmänts till styrelsen inom i aktiebolagslagen föreskriven tid. Aktieägare har också rätt att uttala sig och ställa frågor vid bolagsstämman. Efter bolagsstämma ska Bolaget utan dröjsmål skicka ut ett pressmeddelande av vilket samtliga viktiga beslut som fattats vid bolagsstämman ska framgå.

Styrelsen

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av tre till åtta ledamöter med högst lika antal suppleanter. På årsstämman den 25 maj 2015 beslutades att styrelsen ska bestå av sex ledamöter utan suppleanter. Erik Mitteregger, Peter Birath, Ewa Lagerqvist, Stefan Rossi och Torvald Thedéen omvaldes till ordinarie styrelseledamöter samt valdes Lottie Knutsson till ny ordinarie styrelseledamot. Vid ett konstituerande styrelsemöte som avhölls direkt efter årsstämman utsågs Erik Mitteregger till styrelseordförande. Bolagets sammansättning uppfyller kraven enligt Svensk Kod för Bolagsstyrning avseende styrelseledamöternas oberoende i förhållande till Bolaget och dess större aktieägare. Samtliga ledamöter anses enligt definitionen i koden oberoende i förhållande till Bolaget och samtliga, förutom Stefan Rossi och Erik Mitteregger, anses enligt definitionen i koden oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Styrelsens arbetsordning och instruktion för VD

Styrelsens arbetsordning och instruktionen för den verkställande direktören reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelsen, styrelseordföranden och verkställande direktören. Arbetsordningen reglerar även styrelsens ansvar, sammanträdesplan (antal ordinarie sammanträden) samt vilka ärenden som åligger styrelsen. Dessa ärenden omfattar bland annat tillsättande och entledigande av bolagets verkställande direktör, uppföljning av affärsläge, ekonomisk rapportering och budgetering, strategiska frågor, finansieringsfrågor och strukturfrågor. Arbetsordningen fastställs årligen vid konstituerande styrelsemöte. Den nuvarande arbetsordningen fastställdes vid styrelsemöte den 25 maj 2015. Enligt arbetsordningen hålls normalt fyra ordinarie sammanträden per år utöver det konstituerande sammanträdet. Under verksamhetsåret 2015 har styrelsen haft fyra ordinarie sammanträden i samband med bolagsstämma, delårsrapporter inklusive ett strategimöte, ett konstituerande styrelsemöte i samband med årsstämman samt ett extra styrelsemöte för fastställande av dokument och riktlinjer med anledning av noteringen på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

Styrelsens ordförande

Styrelseordföranden ska leda styrelsens arbete och tillse att styrelsen fullgör sina förpliktelser enligt styrelsens arbetsord-

ning och enligt aktiebolagslagen (2005:551) samt fungera som verkställande direktörens diskussionspartner i strategiska frågor.

Verkställande direktören

Verkställande direktören ansvarar för att den löpande förvaltningen av Bolaget sköts i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Av Koncernens instruktion för den verkställande direktören framgår vad som ingår i den löpande förvaltningen och vad som ska underställas styrelsen för beslut. I ansvaret för den verkställande direktören ingår att se till att styrelsen får kontinuerlig information om verksamheten samt Koncernens finansiella ställning och utveckling. Bolagets verkställande direktör ingår inte i styrelsen men är föredragande vid styrelsesammanträdena.

Valberedning

Vid årsstämman 2015 beslutades att Bolaget skulle tillsätta en valberedning. Årsstämman beslutade att styrelsens ordförande senast vid tredje kvartalets utgång ska sammankalla de tre största aktieägarna i Bolaget, vilka sedan äger rätt att utse en ledamot var till valberedningen. Om någon av de tre största aktieägarna avstår sin rätt att utse ledamot till valberedningen ska nästa aktieägare i storlek beredas tillfälle att utse ledamot till valberedningen. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras senast i samband med bolagets rapport för tredje kvartalet. Härigenom ska alla aktieägare få kännedom om vilka personer som kan kontaktas i nomineringsfrågor. Valberedningen konstitueras med utgångspunkt från känt aktieäggande i bolaget senast vid tredje kvartalets utgång. Om väsentliga förändringar sker i ägarstrukturen efter valberedningens konstituerande bör också valberedningens sammansättning ändras i enlighet med principerna ovan. Förändringar i valberedningen ska offentliggöras omedelbart.

Följande valberedning har nu bildats, baserat på ägandet 2015-09-30, och består av:

- Stefan Rossi som representant för sig själv
- Erik Mitteregger som representant för Erik Mitteregger förvaltnings AB
- Johan Segergren som representant för sig själv

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen, vilket syftar till att säkerställa aktieägarnas investeringar och koncernens tillgångar, att tillse att vederbörliga redovisningshandlingar upprättas samt att den ekonomiska information som används inom verksamheten och vid publicering är tillförlitlig. Den interna kontrollen beskrivs enligt det ramverk som utgivits av Committee

of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO. De fem komponenter den interna kontrollen beskrivs utifrån är kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. En viktig del av Wise Groups kontrollmiljö är att beslutsvägar, befogenheter och ansvar är tydligt definierade och kommunicerade mellan olika nivåer i organisationen samt att styrande dokument i form av interna policys, handböcker, riktlinjer och manualer finns. Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Ett effektivt styrelsearbete är därför grunden för en god intern kontroll. Wise Groups styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete vilket även omfattar arbetet i styrelsens två utskott.

Revisionsutskottet har till främsta uppgift att stödja styrelsens övervakning av redovisnings- och rapporteringsprocesserna samt att säkerställa kvaliteten i dessa rapporter och processer. Ansvaret för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskhantering och intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till den verkställande direktören. Inom koncernen finns ett tydligt regelverk för delegering av ansvar och befogenheter vilket följer koncernens operativa struktur. Uppföljning och kontroll av dotterbolagen sker av såväl dotterbolags- som moderbolagsstyrelsen. Exempelvis antas budget och andra viktiga beslut som berör respektive dotterbolag av moderbolagsstyrelsen. Styrelsen i dotterbolagen består av moderbolagets styrelseledamot Stefan Rossi, verkställande direktören i moderbolaget Roland Gustavsson och ekonomi- och finanschefen i moderbolaget Charlotte Berglund. Detta bidrar till en effektiv styrning och kontroll.

En del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk. Dessa inkluderar bland annat styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, finanspolicy, informationspolicy och attestordning. Vidare har styrelsen säkerställt att organisationsstrukturen ger tydliga roller, ansvar och processer som gynnar en effektiv hantering av verksamhetens risker och möjliggör måluppfyllelse. Wise Group har ett konceptuellt ramverk som vägleder vid beslut och agerande inom hela organisationen. Grunden för detta ramverk utgörs av affärsplan, ekonomihandboken och riktlinjer som syftar till att uppnå ett effektivt, strukturerat och enhetligt arbetssätt inom bolaget. Riktlinjerna inkluderar bland annat instruktioner för moderbolags VD, VD för dotterbolag, finanspolicy, informationspolicy och beslutsregler. På bola-

gets intranät finns även länkar till relevanta områden som exempelvis Ekonomi, HR/Personal och IT. Informationen är tillgänglig för samtliga medarbetare inom Wise Group. Dokumentägarna verifierar minst en gång per år att informationen är aktuell. Koncernens redovisnings- och rapporteringsregler är fastlagda och finns tillgängliga för all ekonomipersonal i ekonomihandboken. Dessa regler granskas och uppdateras regelbundet vid ändringar av exempelvis lagstiftning, redovisningsstandarder eller noteringskrav.

Riskbedömning

Styrelsen och revisionsutskottet går särskilt igenom risker vad gäller den finansiella rapporteringen. Wise Group arbetar kontinuerligt och aktivt med att kartlägga, bedöma och hantera de risker som bolaget utsätts för i sin finansiella rapportering. En bedömning av risken för fel i den finansiella rapporteringen sker årligen för varje rad i resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning. För de poster som sammantaget är väsentliga och har förhöjd risk för fel genomlysas särskilt processerna och tillhörande interna kontroller i syfte att minimera risken. Sådana väsentliga poster är exempelvis goodwill som baseras på bedömningar av framtida skeenden samt intäkter och personalrelaterade poster som genereras av underliggande processer. Processbeskrivningarna gäller inte bara själva ekonomiprocessen utan inkluderar även bland annat verksamhetsstyrnings- och affärsplansprocesser samt IT-system. Syftet med riskanalysen är att kunna säkerställa att den interna kontrollen är tillfredsställande avseende koncernens väsentligaste riskområden. Vidare sker, tillsammans med Wise Groups revisorer, regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid dessa möten diskuteras vilka förbättringar och åtgärder som kan göras.

Kontrollaktivitet

Koncernens kontrollstruktur är utformad för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen av den finansiella rapporteringen. Syftet med de ändamålsenliga kontrollaktiviteterna är att upptäcka, förebygga och rätta till felaktigheter och avvikelser i rapporteringen. Kontrollaktiviteterna omfattar till exempel attest- och godkännanderutiner, bank- och kontoavstämningar, analytisk uppföljning av resultat- och balansposter, automatiska kontroller inbyggda i IT-system samt kontroller i den underliggande IT-miljön. Varje dotterbolag har en redovisningsansvarig som bland annat ansvarar för att identifiera och rapportera riskerna på bland annat skatte- och redovisningsområdena. Den redovisningsansvarige har även till uppgift att tillse att den interna rapporteringen sker i tid. Finansiell uppföljning sker månatligen på koncern- och rörelsesegmentsnivå. Uppföljning sker

mot budget, föregående år och föregående period. Resultatet analyseras av såväl ekonomifunktionen som resultatansvarig chef. Avvikelseanalyser upprättas och eventuella åtgärder vidtas. Ledningsgruppen erhåller månatliga finansiella rapporter, vilka analyseras och ligger till grund för operationella beslut. Styrelsens erhåller månatliga finansiella rapportpaket och går kvartalsvis i samband med styrelsemötena gemensamt igenom rapportpaketet och vid behov eventuella strategiförändringar.

Information och kommunikation

Bolagets väsentliga styrande dokumentation i termer av regler, riktlinjer och manualer, till den del de avser den finansiella rapporteringen, hålls löpande uppdaterade i ekonomihandboken och kommuniceras via interna möten och annan riktad spridning av styrande dokument. Övergripande strategiska direktiv kommuniceras genom hela organisationen bland annat genom intranätet för att säkerställa att samtliga medarbetare är väl införstådda, och därmed agerar i enlighet, med dessa. För en effektiv intern informations-spridning finns riktlinjer och rutiner för hur finansiell information kommuniceras mellan ledning och övriga medarbetare samt mellan moderbolaget och dotterbolagen.

Policies och riktlinjer är särskilt viktiga för en korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Wise Groups policies och riktlinjer kommuniceras framför allt via koncernens intranät. Kommunikation sker även löpande på koncernledningsmöten och övriga ledningsgrupper inom koncernen så att samtliga mellan- och linjechefer kontinuerligt blir uppdaterade. För kommunikation med interna och externa parter finns en av styrelsen fastställd informationspolicy inklusive förteckning över talespersoner samt riktlinjer för hantering av kurspåverkande information. Syftet med policyn är att säkerställa att informations-skyldigheten efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt. För aktieägare och andra externa intressenter som vill följa bolagets utveckling publiceras aktuell finansiell information löpande på Wise Groups hemsida. www.wisegroup.se

Uppföljning

Uppföljning av arbetet med intern kontroll samt dess effektivitet är en integrerad del i den löpande verksamheten. I styrelsens arbete ingår löpande uppföljning av effektivitet i de interna kontrollerna och diskussion av väsentliga frågeställningar avseende redovisning och rapportering. Verkställande direktören redovisar kvartalsvis för styrelsen uppföljning av verksamhetsmässiga mål i affärsplanen. Verkställande direktören lägger vidare fram förslag till delårsrapporter och bokslutskommuniké, som godkänns av styrelsen innan de offentliggörs. Som en del av uppföljningen utvärderar styrel-

sen kontinuerligt det rapportpaket innehållande utfall, budget och analys av viktiga nyckelfaktorer som verkställande direktören och ekonomi- och finanschefen lämnar till styrelsen.

Kontroll och övervakning ingår i ledningen för moderbolaget samt ledningen för respektive dotterbolags ordinarie aktiviteter, men även för medarbetare i utförandet av ordinarie arbetsuppgifter. Eventuella brister och fel i de interna kontroll- och uppföljningssystemen ska rapporteras till närmaste chef.

Revisionsutskottet som inrättades vid det konstituerande styrelsemötet maj 2015 kommer löpande ta del av Wise Groups rapportering av arbetet med interna kontroller samt processer avseende finansiell rapportering. Revisionsutskottet kommer även att ta del av de externa revisorernas rapport avseende granskning och rekommendationer av interna kontroller vilket kommer att rapporteras vidare till ledning och styrelse. Detta kommer att ligga till grund för revisionsutskottets utvärdering av den interna kontrollens effektivitet och följas upp och om nödvändigt kommer åtgärd att implementeras åtgärd för att kontrollera den eventuella risken.

Polycys, riktlinjer och rutiner uppdateras och utvärderas vid behov men minst årligen. Ansvar för att upprätthålla aktuella dokument och kommunicera dessa åligger styrelsen för övergripande styrdokument och VD eller den han utser i sitt ställe övriga dokument.

Ersättningsutskott

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott som ska bestå av minst tre styrelseledamöter. Styrelsens ordförande kan vara ordförande i utskottet. Övriga ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Ersättningsutskottet ska svara för beredningen av frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen och därvid särskilt inför årsstämman föreslå styrelsen principer för ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet består för närvarande av styrelseledamöterna Erik Mitteregger (ordförande), Eva Lagerqvist och Lottie Knutsson.

Revisionsutskott

Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott, bestående av Peter Birath (ordförande), Thorvald Thedéen och Lottie Knutsson, vilka samtliga är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större ägare enligt definitionen i Koden.

Enligt revisionsutskottets fastställda arbetsordning ska revisionsutskottet bestå av tre ledamöter vilka ska utses årligen av Styrelsen i samband med Styrelsens konstituerande styrelsemöte. Revisionsutskottet är beslutsfört endast om samtliga tre ledamöter är närvarande. Bolagets CFO ska alltid adjungeras till revisionsutskottets sammanträden och Bolagets revisor kan vid behov adjungeras till sammanträdena. Revisionsutskottet ska hålla minst fyra sammanträden per räkenskapsår. Sammanträdena ska protokollföras och protokoll samt dagordning ska delges Styrelsen i samband med nästkommande styrelsemöte.

Revisionsutskottet har till uppgift att övervaka bolagsstyrningsfrågor vilket innefattar granskning av Bolagets rutiner för riskhantering, styrning och kontroll samt finansiella rapportering. Uppgiften utförs genom fortlöpande kontakter med Bolagets revisor och ekonomifunktion i syfte att säkerställa att den interna och externa redovisningen uppfyller de krav som ställs, att relevanta styrdokument föreligger samt diskutera omfattning och inriktning av revisionsarbetet.

Revisionsutskottet har också till uppgift att årligen fastställa en revisionsplan samt identifiera väsentliga frågor som revisionen särskilt ska inriktas på. Uppgiften innefattar att utvärdera revisorernas insatser samt godkänna vilka tilläggstjänster Bolaget får upphandla från revisorerna. Uppgiften innefattar även att biträda valberedningen vid framtagande av förslag till revisorer samt arvodering av dessa.

Revisionsutskottets ordförande ansvarar för att styrelsen i sin helhet fortlöpande hålls informerad om utskottets arbete samt, vid behov, förelägger styrelsen ärenden för beslut.

Revision

Revisionsbolaget Ernst & Young AB omvaldes till revisor vid årsstämman 2013 och har varit Bolagets revisorer sedan 2005. Huvudansvarig revisor sedan 2013 är auktoriserade revisor Beata Lihammar. År 2012 var Stefan Hultstrand huvudansvarig revisor. Revisorn är vald intill slutet av årsstämman 2017 och har varit Bolagets revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta prospekt omfattar. Bolagets revisor granskar styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och de årsredovisningar som upprättas. Vidare granskar revisorn vissa andra finansiella rapporter. Slutatserna från revisorn presenteras i revisionsberättelsen som läggs fram på årsstämman. Härutöver lämnar revisorn även viss löpande rapportering till styrelsen och revisionsutskottet under året.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING WISE GROUP AB GROUP AB

Organisationsnummer 556686-3576

§ 1 Firma

Bolagets firma är Wise Group AB Group AB. Bolaget skall vara publikt (publ)

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Bolaget skall, direkt eller indirekt, bedriva verksamhet inom nedan nämnda områden samt idka därmed förenlig verksamhet; konsultverksamhet avseende Internet- och intranätslösningar, konsultverksamhet avseende Human Resource Management, konsultverksamhet med inriktning på information, management och data, utveckling och design av dataprogram/produkter samt försäljning av nämnda produkter/tjänster i kombination med lämplig hårdvara samt förvaltning och handel med värdepapper och fastigheter.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antalet aktier

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

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3-8 ledamöter med högst lika antal suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljes årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma hålls.

1–2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på årsstämma för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsvalet.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman.

Kallelse till bolagsstämma, liksom andra meddelanden till aktieägarna, skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets hemsida. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. (Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle nedläggas, skall istället kallelse ske genom annonsering i post- och Inrikes Tidningar och i Dagens Nyheter).

§ 8 Deltagande vid bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift

eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla detta till bolaget senast kl. 16.00 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 vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordföranden vid stämman valts.

§ 10 Bolagsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordning;
- 4) Val av en eller två justeringsmän;
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7) Beslut
 - a) Om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) Om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) Om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer;
- 8) Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
- 9) Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
- 10) Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 0101–1231.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

Antagen vid årsstämma den 25 maj 2015

Legala frågor och övrig information

Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets organisationsnummer är 556686-3576. Bolaget bildades den 2 september 2005 och den nu gällande bolagsordningen antogs vid årsstämma den 25 maj 2015. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och är anslutet till Euroclear. Bolagets samtliga aktier är för närvarande noterade på Nasdaq First North Premier med kortnamnet WISE. Föremålet för Bolagets verksamhet är direkt eller indirekt, bedriva verksamhet inom nedan nämnda områden samt idka därmed förenlig verksamhet. Konsultverksamhet avseende Internet- och intranätlösningar, konsultverksamhet avseende Human Resource Management, konsultverksamhet med inriktning på information, management och data, utveckling och design av dataprogram/produkter samt försäljning av nämnda produkter/tjänster i kombination med lämplig hårdvara samt förvaltning och handel med värdepapper och fastigheter. Bolaget äger de bolag som framgår under rubriken "Organisation" i avsnittet "Organisation och medarbetare" ovan.

Väsentliga avtal

Bolaget ingår en stor mängd avtal i sin löpande verksamhet. Avtalen är huvudsakligen sedvanliga leverantörsavtal som rör rörelsen. Gällande kundavtal tecknas konsultavtal rörande den affärsverksamhet som Bolaget bedriver åt ett stort antal kunder. Kunderna utgörs vanligtvis av mindre, medelstora och stora bolag inom näringslivet samt en liten del inom offentlig sektor. En mindre del av verksamheten består i att teckna abonnemangsavtal av egenutvecklade tjänster inom HR. HR-tjänsterna är utvecklade i ett publiceringsverktyg där licensförhållande ingår men beroendet av licenserna är ringa.

Kundavtal

Bolaget har över 6 000 kunder av vilka de flesta svarar för en relativt liten del av bolagets omsättning. Koncernens fem största kunder svarar tillsammans för mindre än 5 procent av koncernens totala omsättning. Bolagets kundavtal är uteslutande ingångna på för branschen sedvanliga villkor.

Förvärvsavtal

Efter det att Bolagets senaste årsredovisning lämnades har Bolaget förvärvat företaget Comaea Internationals svenska verksamhet och företaget Instacruit A/S. Comaea International AB utvecklar och marknadsför Talent Managementsystem som hjälper företag, myndigheter och organisationer att kartlägga medarbetares kompetens och med detta som utgångspunkt planera deras arbetsinsatser. Instacruit A/S har skapat en app-baserad lösning för mobil rekrytering. Bolagets avtal om förvärv är ingångna på för branschen sedvanliga villkor. Säljaren lämnar regelmässigt vissa tidsbegränsade garantier avseende förvärven. I de fall Bolaget säljer bolag eller rörelser

kan garantikrav komma att framställas av köparen motsvarande eventuell skada som uppkommit. Historiskt har inga garantikrav av större betydelse framställts mot Bolaget och inga garantikrav är för närvarande utestående.

Kreditavtal

Bolaget har, i syfte att finansiera sin rörelse, dels ingått ett låneavtal med Danske Bank om 15 000 000 kronor, dels ingått ett avtal om en checkräkningskredit om högst 40 000 000 kronor. Låneavtalet har ingåtts av Edge HR AB. Avtalet är ett s.k. blankettavtal och villkoren följer bankens allmänna villkor. Checkräkningskrediten har tecknats av Bolaget. Villkoren omfattar särskilda villkor innefattande krav på Koncernens soliditet som ska överstiga 25 procent, på Koncernens nettoskuld/EBITDA som ska uppgå till högst 2,0 ggr samt på att Bolagets aktier ska vara upptagna till handel på Nasdaq First North. Danske Bank har i en särskild handling bekräftat att villkoren för checkräkningskrediten inte påverkas av Noteringen.

Fastigheter och hyresavtal

Bolaget äger inga fastigheter utan bedriver sin verksamhet i hyrda lokaler, till vad Bolaget bedömer vara marknadsmässiga villkor.

Övriga väsentliga avtal

Utöver vad som redogörs för i detta avsnitt är Bolaget inte beroende av något enskilt avtal av större betydelse för Bolagets verksamhet eller lönsamhet. Bolaget är inte beroende av några patent.

Köpooption

Erik Mitteregger och Stefan Rossi har utställt köpooptioner omfattande totalt 300 000 aktier i Bolaget till Roland Gustavsson. Optionerna kan utnyttjas från och med den 1 januari 2016 till och med den 31 mars 2016 och berättigar till köp av aktier till ett lösenpris motsvarande 60 SEK per aktie. Optionsutfärdarna äger rätt att återköpa optionerna om Roland Gustavssons anställning i Bolaget upphör innan optionen får utnyttjas. Roland Gustavsson har utställt köpooptioner omfattande totalt 150 000 aktier i Bolaget till Ken Skoog på i övrigt likalydande villkor enligt ovan. Optionerna är utställda av befintliga aktier och det blir ingen utspädningseffekt för övriga aktieägare.

Transaktioner och avtal med närstående

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget har själv, via bolag eller närstående haft någon direkt delaktighet i affärstransaktioner genomförda av Bolaget som har varit eller är icke affärsmässig, till sin karaktär eller sina villkor. Inget bolag inom Koncernen har lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till, eller till förmån för, någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor

sor i något av bolagen i Koncernen.

För ytterligare information om transaktioner med närstående se sidan 6 i delårsrapporten för tredje kvartalet 2015, under avsnittet "Transaktioner med närstående", samt not 6 och 10 till årsredovisningen för räkenskapsåret 2014.

Incitamentsprogram

Utöver de utställda köpoptioner som angetts ovan pågår inga incitaments- eller optionsprogram i Bolaget.

Immateriella rättigheter

Flertalet av Bolagets varumärken har varken registrerats som nationella varumärken eller som gemenskapsvarumärken. Det finns en väsentlig risk förknippad med att låta Bolagets varumärken förbli oregistrerade då annans förekommande eller framtida registrering av identiska eller liknande varumärken kan komma att hindra Bolaget från att fortsätta använda sina varumärken. Detta innebär att Bolaget riskerar att förlora det värde som har inarbetats i varumärkena, t.ex. renommé och goodwill, vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och utvecklingsmöjligheter.

I övrigt och vid sidan av Koncernens firmanamn har Koncernen inte några immateriella rättigheter som bedöms vara av väsentlig betydelse. Koncernen är registrerad ägare till domännamnen "wisegroup.se", "wise.se", "kimm.se", "eqonomy.se", "wiseconsulting.se", "powerinside.se", "capacitet.se", "wiseit.se", "k2search.se", "forteexecutives.se", "edgehr.se", "salesonly.se" och "netsurvey.se".

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning har Bolaget ett fullgott försäkringskydd med hänsyn till Bolagets nuvarande verksamhet och omfattning.

Tvister

Bolaget är inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har eller nyligen haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle uppstå.

Tillhandahållande av handlingar

Bolagets bolagsordning, stiftelseurkund samt alla rapporter och historisk finansiell information som utfärdats på Bolagets begäran och som ingår i Prospektet, direkt eller genom hänvisning, finns tillgängliga hos Bolaget, inklusive dotterbolags årsredovisningar, i pappersform under prospektets giltighetstid. Information avseende Koncernen finns också tillgänglig på Bolagets hemsida, www.wisegroup.se.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget i samband med upptagandet av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm, Small Cap, är Corpbbox AB och juridisk rådgivare till Bolaget är Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB.

Historisk finansiell information

Övrig finansiell information

Prospektet består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Årsredovisning, avsnitt räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014, sid 25–57
- Årsredovisning, avsnitt räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2013, sid 24–56
- Årsredovisning, avsnitt räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2012, sid 26–59
- Delårsrapport 30 september 2015

De delar som ej införlivas genom hänvisning är ej relevanta för investerarna eller så finns motsvarande information på annan plats i detta prospekt. Samtliga årsredovisningar för 2012, 2013 och 2014 är reviderade av revisor. Delårsrapport 30 september 2015 är översiktligt granskad av revisor. Samtliga ovanstående handlingar kommer att finnas tillgängliga i elektronisk form på Wise hemsida, www.wisegroup.se. Informationen på Bolagets hemsida är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt.

Skattefrågor i Sverige

Nedanstående sammanfattning av vissa svenska skattefrågor är baserad på nu gällande lagstiftning. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Den behandlar inte heller aktier som utgör tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier i Bolaget som utgör näringsbetingade andelar. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattning av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler som är tillämpliga.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av marknadsnoterade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (skattemässigt anskaffningsvärde). Omkostnadsbeloppet vid avyttring beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt den så kallade schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital. För kapitalförlust på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnotera-

de andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinst på aktier normalt i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och 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 i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier.

Beskattning vid utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas

utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk källskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Utdelning från Bolaget är föremål för svensk källskatt om 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Källskatten innehålls normalt av Euroclear vid utdelningstillfället. Om aktierna är förvaltarregistrerade svarar förvaltaren för skatteavdraget. Aktieägare som är begränsat skattskyldig i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga bör därför rådfråga skatterådgivare i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av aktier om personen under det kalenderår då försäljningen sker, eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren, varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Adresser

Wise Group AB (publ), org.nr 556686-3576,
Box 22109, 104 22 Stockholm.
Besöksadress Sveavägen 13, Stockholm.
tel. 08-555 290 00.
www.wisegroup.se

Legal rådgivare: Advokatfirman Glimstedt Stockholm KB,
org.nr 969734-9604.
Box 5244, 102 45 Stockholm.
Besöksadress Strandvägen 7A, 2tr, Stockholm,
tel. 08-566 119 00.
www.glimstedt.se

Revisor: Beata Lihammar Ernst & Young AB,
org.nr 556053-5873, Box 7850, 103 99 Stockholm.
Besöksadress Jakobsbergsgatan 24 Stockholm,
tfn 08-520 590 00.
www.ey.com

Euroclear: Box 191, 102 23 Stockholm

Wise Group AB

Box 22109, 104 22 Stockholm.

Besöksadress: Sveavägen 13, Stockholm

Tel. 08-555 290 00

www.wisegroup.se