

2014

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

MODERN EKONOMI SVERIGE HOLDING AB (PUBL.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI 2013 -JUNI 2014

APRIL 2014- JUNI 2014

- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,9 (-0,8) MSEK
- Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,2 (-0,8) MSEK
- Koncernens omsättning uppgick till 22,7 (4,6) MSEK
- Moderbolagets omsättning uppgick till 0,0 (4,6) MSEK

JANUARI 2013 – JUNI 2014

- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14,1 (-3,0) MSEK
- Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 9,9 (-2,4) MSEK
- Koncernens omsättning uppgick till 67,7 (33,9) MSEK
- Moderbolagets omsättning uppgick till 31,2 (23,0) MSEK



Bokslutskommuniké



VD KOMMENTAR

Marknaden för redovisningstjänster har förändrats radikalt under de senaste åren. Dels har den allmänna utvecklingen i samhället varit inriktad på att stimulera nyföretagande och dels har en rad strukturella förändringar inträffat som har påverkat yrkesrollen redovisningskonsult. Sammantaget har dessa förändringar skapat en stor och växande marknad för redovisningstjänster.

En av dessa viktiga faktorer har varit beslutet att avskaffa revisionsplikten för mindre aktiebolag den 1 november 2010. Denna reform omfattar ca 280 000 eller 70 % av alla svenska aktiebolag. Av dessa har drygt 50 % eller ca 145 000 bolag valt att avstå revision och 75 % av alla nystartade bolag väljer att inte ha revision. Samtidigt är ägare, intressenter, myndigheter och finansiärer beroende av att dessa företag har en hög kvalitet på sin redovisning för att kunna fatta rätt beslut om sin relation till företagen, vilket har skapat en ökad efterfrågan på alternativa kvalitetslösningar.

Parallellt med denna utveckling har redovisningskonsulten, som är den som upprättar redovisningen, fått en ökad status genom att branschen har infört en auktorisation som en kvalitetsstämpel. Samtidigt har en svensk standard för redovisningstjänster under namnet Reko utvecklats och införts från 2009, som har blivit känd på marknaden. En del av denna standard är att ett kvalitetskvitto för redovisningen som kallas Bokslutsrapport har införts, som bara kan lämnas av den som är auktoriserad redovisningskonsult. Detta bekräftar att redovisningen har utförts av en kvalificerad person som har följt branschens standard för att skapa redovisningskvalitet.

Den marknad som har skapats i spåren av avskaffad revisionsplikt har således i allt större utsträckning kommit att övertas av auktoriserade redovisningskonsulter, och näringslivet har börjat använda bokslutsrapporten som ett kvitto på hög redovisningskvalitet. Kreditföretaget UC har analyserat utvecklingen i näringslivet och konstaterat att de företag som har fått en bokslutsrapport av en auktoriserad redovisningskonsult har högst kreditvärdighet, även jämfört med revision. I takt med att detta blir känt på marknaden kommer därför allt flera företag att få tydliga fördelar av att vända sig till och använda en auktoriserad redovisningskonsult för att sköta sin redovisning och ekonomiadministration.

Redovisningskonsulterna på Modern Ekonomi arbetar mycket nära sina kundföretag och styrs inte av sådana regler som gäller för revisorer om att ha en oberoende ställning gentemot företaget. Våra redovisningskonsulter har även en fortlöpande kundkontakt genom att vara den som producerar redovisningen och den finansiella rapporteringen. Detta har medfört att våra redovisningskonsulter blir en ekonomiavdelning för sina kundföretag och tidigt kan upptäcka och analysera ekonomiska trender i verksamheten som kan utgöra såväl möjligheter som hot. I rollen ligger därför även att vara ekonomisk rådgivare för sina kundföretag samt att analysera och delta i uppföljningen av processer som är avgörande för kundföretagens tillväxt och lönsamhet. Av framtidsstudier som genomförts nyligen i branschen framgår även att sådan rådgivning är det tydligaste framtida kundbehovet, och den sektor som förväntas uppnå den klart högsta lönsamheten.

Tidigare i vår startade vi ett nytt affärsområde – ME Konsult, en renodlad konsultavdelning med en samlad spetskompetens för mer avancerad rådgivning. ME Konsult vänder sig i första hand till Modern Ekonomis kunder som har behov av rådgivning inom områden som är relaterade till ekonomi, finansiering, HR och juridik. I och med lanseringen av ME Konsult och det faktum att vi knutit till oss ytterligare några riktigt duktiga konsulter ökar vi vår sedan tidigare höga servicegrad ytterligare. Tack vare våra nya tjänster behöver våra kunder inte vända sig någon annanstans än till Modern Ekonomi för att få hjälp med mer avancerade konsultuppdrag. ME Konsult kommer att vara en viktig stöttepelare jämte våra traditionella tjänster och kommer att förstärka vårt varumärke ytterligare.

Det är mycket glädjande att berätta att vi inom kort har nöjet att välkomna ytterligare ett kontor till Modern Ekonomi. Den 15 augusti tecknades avtal om att vi förvärvar en ny verksamhet i Göteborg. Säljare är EY, tidigare Ernst & Young. För vår del medför affären såväl utökning med nya potentiella kundkontakter som en 20 procentig personalökning med många välmeriterade medarbetare.



Frans Blom
VD
Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ.)
www.modernekonomi.se

VIKTIGA

HÄNDELSE UNDER PERIODEN

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN

BESLUT FRÅN EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Den 28 april hölls extra bolagsstämma i bolaget. Stämman hölls på Scandic Billingen, Trädgårdsgatan 10 i Skövde. Följande beslut togs på stämman:

- att genomföra en sammanläggning av aktier (omvänd split) i syfte att uppnå ett för bolaget ändamålsenligt antal aktier i förhållandet 1:400, det vill säga 400 befintliga aktier byts ut mot 1 ny aktie. Styrelsen bemyndigades att besluta om avstämningsdag för sammanläggningen, vilken skall infalla efter att beslutet om sammanläggningen har registrerats hos Bolagsverket. Aktieägare vars innehav på avstämningsdagen inte är jämt delbart med 400 skall från bolagets största aktieägare ME Intressenter AB kostnadsfritt erhålla en eller flera så kallade garantiaktier så att sådan aktieägarers innehav blir jämt delbart med 400. Antalet aktier i bolaget kommer efter sammanläggningen att uppgå till 14 774 008.

- att ändra bolagsordningen för att förtydliga bolagets och koncernens verksamhet samt för att möjliggöra sammanläggningen av aktier och att bolagsstämma ska kunna hållas i Stockholm beslutades att § 3 och § 5 ändras och att en ny § 13 införs enligt följande:

§ 3 Verksamhet, ändrades till "Bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt via dotterbolag, tillhandahålla tjänster inom områdena administration, redovisning, beskattning, affärsutveckling samt övrig ekonomisk och juridisk rådgivning samt därmed förenlig verksamhet."

§ 5 Antal aktier, ändrades till att antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 och högst 32 000 000

§ 13 Ort för bolagsstämma, beslutades att bolagsstämma får hållas, förutom där bolaget har sitt säte, i Stockholm och Sundbyberg.

- att intill nästkommande årsstämma bemyndiga styrelsen att i samband med företagsförvärv, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarers företrädesrätt, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, fatta beslut om nyemission av aktier i bolaget. Bemyndigandet omfattar högst 2 825 000 aktier (efter sammanläggningen av aktier). Skälet till avvikelse från aktieägarernas företrädesrätt är att bolaget skall kunna emittera aktier som likvid i samband med företagsförvärv, alternativt att anskaffa kapital till sådana förvärv. Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

- att bolaget skall emittera högst 320 000 teckningsoptioner (efter sammanläggningen). Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarernas företrädesrätt, tillkomma högst 30 ledande befattningshavare och anställda. Teckning av teckningsoptionerna skall ske senast den 10 oktober 2014. För teckningsoptionerna skall erläggas ett marknadsmässigt vederlag beräknat med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell. Vederlaget skall erläggas kontant senast den 20 oktober 2014.

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget. Teckning av aktier i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna kan ske under tiden från och med registrering av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 29 juni 2018. Teckningskursen skall uppgå till ett belopp om 8 kronor per aktie (efter sammanläggningen). Ökningen av bolagets aktiekapital kommer vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna att uppgå till högst 395 965,67 kronor vilket motsvarar en utspädning om cirka 2,1 % av det totala antalet aktier i bolaget.

Skälet till avvikelse från aktieägarernas företrädesrätt är att medarbetare genom en egen investering skall ta del av och verka för en positiv värdeutveckling av bolagets aktie under hela den period som det beslutade programmet omfattar, samt att kunna rekrytera kompetent och engagerad personal.

Tilldelning ska ske i hela poster av teckningsoptioner och till det antal som förvärvsberättigade anmält sig för förvärv. Tilldelning kan ske i följande kategorier.

Kategori	Antal per person	Antal i kategorin
A (medlemmar ledningsgrupp och/eller styrelse)	20 000	120 000
B (kontorschefer)	16 000	160 000
C (särskilda specialister)	10 000	40 000

Nytt affärsområde, ME Konsult

Modern Ekonomi växer och är nu en av landets största redovisningskedjor. I takt med att kundernas behov förändras utökar nu Modern Ekonomi även sitt tjänsteutbud för att täcka efterfrågade tjänster. Den 27 maj utökade vi vår verksamhet med ett helt nytt affärsområde – ME Konsult. Den renodlade konsultavdelningen har en samlad spetskompetens för mer avancerad rådgivning. ME Konsult vänder sig i huvudsak till Modern Ekonomis befintliga eller potentiella kunder, som har behov av rådgivning och praktisk hjälp inom områden som är relaterade till ekonomi, finansiering, HR och juridik.

VIKTIGA

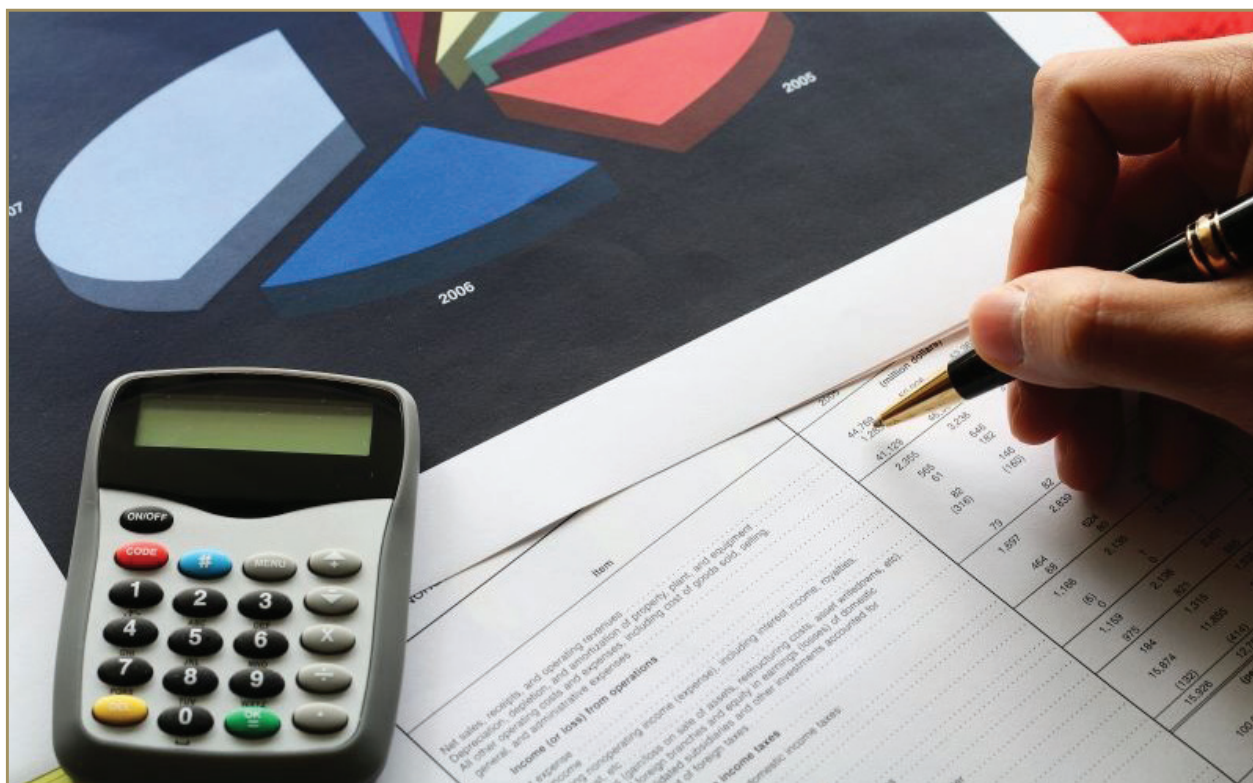
HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODEN UTGÅNG

NYTT KONTOR I GÖTEBORG

Den 15 augusti tecknades avtal om att Modern Ekonomi förvärvar EY:s redovisningsavdelning i Göteborg. Detta innebär att vi får ytterligare ett kontor i Göteborg där vi kommer att sysselsätta 20-25 medarbetare. Tillträdet sker den 1 oktober. Efter det att vårt nya kontor i Göteborg är integrerat i verksamheten sysselsätter Modern Ekonomi cirka 160 medarbetare genom ägda redovisningsbyråer och franchiseanslutna.





FINANSIELL INFORMATION

I slutet av januari 2014 apportionerades verksamheten i Modern Ekonomi Sverige AB in. Resultatet som finns i denna kommuniké avser dels verksamheten i Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ) samt verksamheten i Modern Ekonomi Sverige AB under perioden februari-juni.

Jämförelsesiffror är helt och hållet hänfört till den avyttrade förlagsverksamheten i bolagets tidigare firma, Mediaprovider Scandinavia AB och har inget med den nuvarande verksamheten inom Modern Ekonomi att göra.

Med helår avses i denna rapport januari 2013 – juni 2014. Med föregående år avses kalenderåret 2012.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning för helåret uppgick till 67,7 (33,9) MSEK. För räkenskapsårets sjätte kvartal uppgick omsättningen till 22,7 (4,6) MSEK. Moderbolagets omsättning för helåret uppgick till 31,2 (23,0) MSEK. För räkenskapsårets sjätte kvartal uppgick moderbolagets omsättning till 0,0 (4,6) MSEK.

Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) för helåret uppgick till 14,1 (-3,0) MSEK. De största anledningarna till det förbättrade resultatet är avyttringen av förlagsverksamheten samt ackordsvinsten, vilket förbättrat resultat med ca 13,0 MSEK.

För räkenskapsårets sjätte kvartal uppgick resultatet före avskrivningar (EBITDA) till 2,9 (-0,8) MSEK. Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) för hela perioden uppgick till 9,9 (-2,4) MSEK respektive för räkenskapsårets sjätte kvartal -0,2 (-0,8) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens totala kassaflöde under helåret uppgick till 6,9 (0,0) MSEK. Moderbolagets kassaflöde var under samma period 4,4 (0,0) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 10,5 (0,1) MSEK.

Koncernens soliditet vid periodens utgång var 20,4% och moderbolagets soliditet var 98,2%.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 95 (18) personer, varav 21% (85%) män, 79% (15%) kvinnor.

INVESTERINGAR

Investeringar under perioden uppgick till 35KSEK.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Rapporten är upprättad enligt (1995:1554) årsredovisningslagen och därmed i enlighet med god redovisningssed, med

vilket bl. a. avses att tillämpliga delar av Bokföringsnämndens allmänna råd och vägledningar till dessa allmänna råd har efterlevts.

Konsolideringen av koncernen har skett enligt regelverket om omvänt förvärv. Detta innebär att Modern Ekonomi Sverige AB i detta sammanhang betraktas som moderbolag fast Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ) är den juridiska modern. Vid konsolideringen uppstod en fusionsdifferens på -2,4mkr. Metodiken medför också att det uppkommer ett betydande minoritetsintresse på 35,22%.

Koncernredovisningen omfattar Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ), Modern Ekonomi Sverige AB, Modern Ekonomi Stockholm AB, Modern Ekonomi Skaraborg AB, Modern Ekonomi Göteborg AB, Modern Ekonomi Kungsbacka AB, Modern Ekonomi Gnosjöregionen AB, Modern Ekonomi Gnesta AB, Modern Ekonomi Hallstahammar AB och CMPartner AB samt ME Finans AB.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE
30 oktober 2014
Delårsrapport Q1

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013-2014 JAN-JUN (18 MÅN)	2012 JAN-DEC	2014 APR-JUN	2013 APR-JUN	2013-2014 JAN-JUN (18MÅN)	2012 JAN-DEC	2014 APR-JUN	2013 APR-JUN
Omsättning	67 651	33 912	22 699	4 623	31 236	22 976	0	4 623
Rörelsens kostnader	-53 583	-36 910	-19 801	-5 438	-21 366	-25 369	-179	-5 438
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	14 068	-2 998	2 898	-815	9 870	-2 393	-179	-815
Avskrivningar	-654	-1 922	-241	-52	-165	-9 183	-19	-52
Rörelseresultat (EBITA)	13 414	-4 920	2 657	-867	9 705	-11 576	-198	-867
Finansiella poster	-988	-1 079	-152	-37	-992	-4 705	0	-37
Resultat efter finansiella poster	12 426	-5 999	2 505	-904	8 713	-16 281	-198	-904
Skatt	-651	-	-651	-	-	-	-	-
Minoritetens andel	-4 432	-	-930	-	-	-	-	-
Periodens resultat	7 343	-5 999	924	-904	8 713	-16 281	-198	-904

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)

	KONCERNEN			MODERBOLAGET		
	2014-06-30	2012-12-31	2013-06-30	2014-06-30	2012-12-31	2013-06-30
Balansomslutning	54 265	7 787	2 986	57 130	4 565	3 559
Anläggningstillgångar	7 594	477	296	50 558	982	869
Omsättningstillgångar	46 671	7 310	2 690	6 572	3 583	2 690
Eget kapital	6 537	-13 640	-13 605	56 110	-11 827	-13 594
Minoritetsintresse	4 540	-	-	-	-	-
Långfristiga skulder	14 803	-	-	555	574	565
Kortfristiga skulder	27 262	21 427	16 591	465	15 818	16 588



KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)**KONCERNEN****MODERBOLAGET**

	2013-2014 JAN-JUN (18 MÅN)	2012 JAN-DEC	2014 MAR-JUNI	2013 MAR-JUN		2013-2014 JAN-JUN (18 MÅN)	2012 JAN-DEC	2014 MAR-JUN	2013 MAR-JUN
Den löpande verksamheten									
Resultat efter finansiella poster	12 426	-5 999	2 505	-904		8 713	-16 281	-198	-904
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	612	2 221	241	52		165	9 185	19	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	13 038	-3 778	2 746	-852		8 878	-7 096	-179	-851
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital									
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 695	1 996	-2 414	204		1 352	5 648	-2 109	205
Förändring av kortfristiga skulder	-9 224	-1 156	7 264	616		-15 353	-1 539	188	615
Kassaflöde från löpande verksamheten	119	-2 938	7 596	-32		-5 123	-2 987	-2 100	-31
Investeringsverksamheten									
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-116	-303	-	-		-30	-292	-	-
Avyttring av anläggningstillgångar	361	-	-	-		292	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	245	-303	0	0		262	-292	0	0
Finansieringsverksamheten									
Nyemission	9 254	3 604	-	-		9 254	3 604	-	-
Amortering lån/Upptagna lån	-2 688	-350	-5 128	-		-	-350	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 566	3 254	-5 128	0		9 254	3 254	0	0
Periodens kassaflöde	6 930	13	2 468	-32		4 393	-25	-2 100	-31
Likvida medel vid periodens början	111	98	9 284	242		70	95	6 563	241
Ändrad koncernstruktur	3 418	-	-1 293	-		-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	10 459	111	10 459	210		4 463	70	4 463	210



FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-JUN (18 MÅN)	JAN-DEC	MAR-JUN	MAR-JUN	JAN-JUN (18 MÅN)	JAN-DEC	MAR-JUN	MAR-JUN
Ingående Eget kapital	-13 640	-11 523	5 610	-12 701	-11 827	850	56 341	-12 690
Nyemission	9 451	3 604	-	-	59 224	3 604	-33	-
Nedläggning av dotterbolag	1 805	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	7 343	-5 999	924	-904	8 713	-16 281	-198	-904
Omräkningsdifferens inklusive minoritet	1 578	278	3	-	-	-	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	6 537	-13 640	6 537	-13 605	56 110	-11 827	56 110	-13 594

NYCKELTAL (KSEK)

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-JUN (18 MÅN)	JAN-DEC	MAR-JUN	MAR-JUN	JAN-JUN (18 MÅN)	JAN-DEC	MAR-JUN	MAR-JUN
Justerat eget kapital	6 537	-13 640	6 537	-13 605	56 110	-11 827	56 110	-13 594
Soliditet	20,4%	neg.	20,4%	neg.	98,2%	neg.	98,2%	neg.
Antal aktier vid periodens början	161 630 180	49 259 379	161 630 180	161 630 180	161 630 180	49 259 379	5 909 603 456	161 630 180
Antal aktier vid periodens slut	14 774 008	161 630 180	14 774 008	161 630 180	14 774 008	161 630 180	14 774 008	161 630 180
Genomsnittligt antal aktier	1 384 462 817	110 126 896	1 119 625 726	161 630 180	1 384 462 817	110 126 896	3 820 136 520	161 630 180
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	14 774 008	176 630 180	14 774 008	161 630 180	14 774 008	176 630 180	14 774 008	161 630 180
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	1 384 462 817	118 251 896	1 119 625 726	161 630 180	1 384 462 817	118 251 896	3 820 136 520	161 630 180
Nettoresultat per aktie, SEK	0,01	neg.	0,00	neg.	0,01	neg.	-0,00	neg.
Eget kapital per aktie, SEK	0,00	neg.	0,01	neg.	0,04	neg.	0,01	neg.

KONTAKTINFORMATION

Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ) (556638-1934) • Munkgatan 7, 722 12 Västerås
Tfn. +46 (0)21 470 36 00 • E-post: info@modernekonomi.se • Hemsida: www.modernekonomi.se
Certified Adviser på Nasdaq OMX First North: Consensus Asset Management AB • Tfn: +46 (0)31 745 50 00