



MODERN EKONOMI

2013-2014

DELÅRSRAPPORT

MODERN EKONOMI SVERIGE HOLDING AB (PUBL.)

DELÅRSRAPPORT JANUARI 2013 -MARS 2014

JANUARI 2014- MARS 2014

- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,8 (-0,7) MSEK
- Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 (-0,6) MSEK
- Koncernens omsättning uppgick till 13,7 (4,0) MSEK
- Moderbolagets omsättning uppgick till 0,0 (4,0) MSEK
- Apportemission avseende Modern Ekonomi har genomförts

JANUARI 2013 – MARS 2014

- Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 11,2 (-3,0) MSEK
- Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 10,0 (-2,4) MSEK
- Koncernens omsättning uppgick till 45,0 (33,9) MSEK
- Moderbolagets omsättning uppgick till 31,2 (23,0) MSEK



Delårsrapport



VD KOMMENTAR

Ärade aktieägare i Modern Ekonomi.

Som den första redovisningsbyråkedjan börsnoterades Modern Ekonomi på Nasdaq OMX First North den 24 februari 2014. Listningen betyder mycket för bolaget och innebär bland annat att vi kan fortsätta vår expansion enligt tidigare planer.

Modern Ekonomi är en lokalt förankrad redovisningsbyrå med rikstäckande resurser. Bolaget erbjuder löpande redovisning, momsdeklarationer, bokslut och inkomstdeklarationer genom personlig, nära och varaktig relation med kund. Målsättningen är att vara en modern och resursstark byrå med hög kunskapsnivå för mindre och medelstora företag. Utgångspunkten är att erbjuda tjänster inom redovisning och ekonomiadministration på ett nytt sätt. De grundläggande arbetsprocesserna utnyttjas effektivare och samtidigt skapas en kundrelation som ger bättre lönsamhet än normalt för branschen. Denna målsättning skall uppfyllas genom att fokusera på tre väsentliga lönsamhetsfaktorer: skalfördelar, automation och rådgivning. Verksamhetsområdet omfattar uppdrag inom:

- » Redovisning och bokslut/årsredovisning
- » Lönerservice och HR-tjänster
- » Beskattning och processer
- » Juridiska tjänster och avtal
- » Ekonomistyrning, analyser och budget
- » Affärsutveckling och verksamhetsanalys
- » Ledarstöd och styrelsearbete

Modern Ekonomi särskiljer sig på flera områden från sina konkurrenter. Exempelvis genom vårt finansbolag, Modern Finans där vi hjälper våra kunder med finansiering genom fakturafinansiering.

Redovisningsmarknaden har historiskt varit mycket fragmenterad och bestått av en mängd små aktörer. Under senare år har större enheter uppstått genom uppköp via revisionsbyråer som ett komplement till revisionsverksamheten. Marknaden har dock saknat en stark självständig aktör med sin utgångspunkt i redovisning och rådgivning, utan att bygga på revisionsverksamhet. Mot bakgrund av de identifierade trender som tydligt pekar mot en ökad fokusering på rådgivning utgör Modern Ekonomi en potentiell branschledare, tack vare en stark kompetensprofil och långa erfarenhet av att bygga lönsamma och personliga kundrelationer. Branschen består av drygt 7 000 företag varav ungefär 6 200 sysselsätter 1-4 personer. Modern Ekonomi befinner sig följaktligen i en bransch som domineras av väldigt små företag. Endast cirka 40 företag i branschen sysselsätter fler än 30 anställda.

Ett fåtal liknande affärskoncept finns etablerade på marknaden, till exempel Matrisen, Fortner och Accountor. En avgörande skillnad är dock att Modern Ekonomi har en starkare uttalad inriktning på rådgivning och att man via egna exklusiva digitala lösningar kan erbjuda värdefulla tilläggstjänster. Dessa ger tydliga mervärden för kunden inom såväl administration som analys och affärsutveckling.

Resultatutvecklingen i branschen är också ett ämne som behöver belysas. Modern Ekonomis räkenskapsår sträcker sig från den 1 juli till den 30 juni. Normalt är perioden juli-december lågsäsong i branschen. Perioden januari-juni är vår högsäsong då de allra flesta boksluten och inkomstdeklarationerna ska upprättas för våra kunder.

Notera att tidigare års jämförelsesiffror inte är att hänföra till Modern Ekonomi. Siffrorna tillhör den verksamhet som bedrevs i detta bolag innan Modern Ekonomi tog över, nämligen Mediaprovider Scandinavia AB.



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

VIKTIGA

HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

REGISTRERING AV NYEMISSION

Den 15 januari registrerades nyemissionen med företrädesrätt för befintliga aktieägare hos Bolagsverket. Teckningsgraden i emissionen som ägde rum mellan 2013-12-18 och 2014-01-02 uppgick till 79,23 procent vilket motsvarar cirka 8,32 MSEK. Emissionen var i sin helhet garanterad. De cirka 20,8 procent, som inte tecknades har tecknats av garanterna. Bolaget tillfördes därmed genom nyemissionen cirka 10,5 MSEK före emissionskostnader.

Antalet i nyemissionen tecknade aktier uppgår till 1 050 596 170. Totalt var antalet aktier i bolaget efter emissionen 1 212 226 350.

I den bolagsbeskrivning som lämnats inför börsnotering uppgår vårt prognostiserade årsresultat på EBITDA nivå till 6,8 MKR. Efter den rapport som nu avges är prognosen för helåret 4,5 MKR. Därvid ska beaktas att betydande kostnader internt och externt har nedlagts i samband med den genomförda introduktionen. Detta förklarar till övervägande del den differens som finns ovan.

REGISTRERING AV APPORTEMISSION

Den 30 januari registrerades apportemissionen där säljarna av Modern Ekonomi Sverige AB erhö ll aktier i bolaget i förhållande till säljarens innehav av aktier i Modern Ekonomi Sverige AB. Värdet på apportegendomen uppgick till cirka 50 MSEK.

I samband med apportemissionen tillfördes det totalt 4 697 377 106 aktier. Aktiekapitalet ökade med 14 531 250 kronor. Totalt antal aktier efter emissionen uppgår till 5 909 603 456 aktier och aktiekapitalet uppgår till 18 281 250 kronor.

NAMNÄNDRING

Den 30 januari ändrade bolaget namn och bolagets firma är numera Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ).

BYTE AV VD

Den 7 januari tillträdde Frans Blom som VD för bolaget. Frans efterträdde tidigare VD Stefan Mattsson.

FLYTT AV AKTIEN FRÅN OBSERVATIONSLISTA

Den 24 februari blev Modern Ekonomis listningsprocess klar och bolaget flyttades därmed från Nasdaq OMX First North observationslista till den ordinarie listan. Modern Ekonomi är den första redovisningsbyråkedjan att börsnoteras. För Modern Ekonomi innebär detta ytterligare en kvalitetsstämpel.

VIKTIGA

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN UTGÅNG

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 aktieägars 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 aktieägars 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 aktieägarnas företrädesrätt är att bolaget skall kunna emittera aktier som likvid i samband med företagsförvärv. Emissionskursen skall fastställas enligt gällande marknadsförhållanden.

- att bolaget skall emittera högst 320 000 teckningsoptioner (efter sammanläggningen). Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas 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 aktieägarnas 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.

Rätt att teckna teckningsoptioner skall tillkomma följande kategorier:

Kategori	Max antal per person	Max 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



FINANSIELL INFORMATION

Slutet av januari 2014 apporterades verksamheten i Modern Ekonomi Sverige AB in. Kvartalsresultatet som finns i denna rapport avser dels verksamheten i Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ) samt verksamheten i Modern Ekonomi Sverige AB under perioden februari-mars.

Jämförelsesiffror är helt och hållet hänförliga till den avyttrade förlagsverksamheten och har inget med verksamheten inom Modern Ekonomi att göra.

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

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens omsättning för helåret uppgick till 45,0 (33,9) MSEK. För räkenskapsårets femte kvartal uppgick omsättningen till 13,7 (4,0) MSEK. Moderbolagets omsättning för helåret uppgick till 31,2 (23,0) MSEK. För räkenskapsårets femte kvartal uppgick moderbolagets omsättning till 0,0 (4,0) MSEK.

Koncernens resultat före avskrivningar (EBITDA) för helåret uppgick till 11,2 (-3,0) MSEK. De största anledningarna till det förbättrade resultatet är avyttringen av förlagsverksamheten samt ackordsvinsten, vilket förbättrat resultatet med ca 13,0 MSEK. För räkenskapsårets femte kvartal uppgick resultatet före avskrivningar (EBITDA) till

0,8 (-0,7) MSEK. Moderbolagets resultat före avskrivningar (EBITDA) för hela perioden uppgick till 9,9 (-11,6) MSEK respektive för räkenskapsårets femte kvartal -0,3 (-0,6) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens totala kassaflöde under helåret uppgick till 4,5 (0,0) MSEK. Moderbolagets kassaflöde var under samma period 6,5 (0,0) MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens slut till 9,3 (0,1) MSEK.

Koncernens soliditet vid periodens utgång var 18,3% och moderbolagets soliditet var 98,1%.

PERSONAL

Antalet anställda uppgick vid periodens slut till 94 (18) personer, varav 21% (85%) män, 79% (15%) kvinnor.

INVESTERINGAR

Investeringar under perioden uppgick till 86 KSEK.

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 vägledning 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 -2,4 MSEK. 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, Avista Kredit och Företagsservice i Göteborg AB samt CMPartner AB.

Denna rapport har ej granskats av Bolagets

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLE
20 september 2014
Bokslutskommuniké 2013-2014

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR
Omsättning	44 952	33 912	13 716	4 040	31 236	22 976	0	4 040
Rörelsens kostnader	-33 799	-36 910	-12 877	-4 692	-21 187	-25 369	-270	-4 688
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	11 153	-2 998	839	-652	10 049	-2 393	-270	-648
Avskrivningar	-413	-1 922	-267	-59	-146	-9 183	0	-59
Rörelseresultat (EBITA)	10 740	-4 920	572	-711	9 903	-11 576	-270	-70
Finansiella poster	-836	-1 079	158	156	-992	-4 705	2	-156
Resultat efter finansiella poster	9 904	-5 999	730	-867	8 911	-16 281	-268	-863
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-
Minoritetens andel	-3 493	-	-265	-	0	-	0	-
Periodens resultat	6 411	-5 999	465	-867	8 911	-16 281	-268	-863

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KSEK)

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2014-03-31	2012-12-31	2013-03-31	2014-03-31	2012-12-31	2013-03-31
	Balansomslutning	50 377	7 787	3 275	57 443	4 565
Anläggningstillgångar	7 295	477	349	50 577	982	995
Omsättningstillgångar	43 082	7 310	2 926	6 866	3 583	2 926
Eget kapital	5 610	-13 640	-12 694	56 341	-11 827	-12 690
Minoritetsintresse	3 628	-	-	-	-	-
Långfristiga skulder	13 731	-	-	565	574	565
Kortfristiga skulder	26 198	21 427	15 969	537	15 818	15 973

KASSAFLÖDESANALYS (KSEK)

KONCERNEN

MODERBOLAGET

	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR
Den löpande verksamheten								
Resultat efter finansiella poster	9 904	-5 999	730	-867	8 911	-16 281	-268	-863
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:	388	2 221	267	1 941	146	9 185	0	60
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	10 292	-3 778	997	1 074	9 057	-7 096	-268	-803
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital								
Förändring av kortfristiga fordringar	-1 281	1 996	-4 042	4 515	3 215	5 648	-234	828
Förändring av kortfristiga skulder	-16 488	-1 156	383	-5 458	-15 295	-1 539	-20	146
Kassaflöde från löpande verksamheten	-7 477	-2 938	-2 662	131	-3 023	-2 987	-522	171
Investeringsverksamheten								
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-116	-303	-86	-	-30	-292	-	-
Avyttring av anläggningstillgångar	361	-	-	-	292	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	245	-303	-86	0	262	-292	0	0
Finansieringsverksamheten								
Nyemission	9 254	3 604	6 242	-	9 254	3 604	6 242	-
Amortering lån/Upptagna lån	2 440	-350	2 838	-	-	-350	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 694	3 254	9 080	0	9 254	3 254	6 242	0
Periodens kassaflöde	4 462	13	6 332	131	6 493	-25	5 720	171
Likvida medel vid periodens början	111	98	845	111	70	95	843	70
Ändrad koncernstruktur	4 711	-	2 107	-	-	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	9 284	111	9 284	242	6 563	706	6 563	241

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (KSEK)

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR
Ingående Eget kapital	-13 640	-11 523	351	-13 640	-11 827	850	364	-11 827
Nyemission	9 451	3 604	6 439	-	59 257	3 604	56 245	-
Avveckling av dotterbolag	1 805	-	-	1 813	-	-	-	-
Periodens resultat	6 411	-5 999	465	-867	8 911	-16 281	-268	-863
Omräkningsdifferens inklusive minoritet	1 583	278	-1 645	-	-	-	-	-
Eget kapital vid periodens utgång	5 610	-13 640	5 610	-12 694	56 341	-11 827	56 341	-12 690

NYCKELTAL (KSEK)

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013-2014	2012	2014	2013	2013-2014	2012	2014	2013
	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR	JAN-MAR (15 MÅN)	JAN-DEC	JAN-MAR	JAN-MAR
Justerat eget kapital	5 610	-13 640	5 610	-12 694	56 341	-11 827	56 341	-12 690
Soliditet	18,3%	neg.	18,3%	neg.	98,1%	neg.	98,1%	neg.
Antal aktier vid periodens början	161 630 180	49 259 379	161 630 180	49 259 37	161 630 180	49 259 379	161 630 180	161 630 180
Antal aktier vid periodens slut	5 909 603 456	161 630 180	5 909 603 456	161 630 180	5 909 603 456	161 630 180	5 909 603 456	161 630 180
Genomsnittligt antal aktier	353 229 289	110 126 896	1 119 625 726	161 630 180	353 229 289	110 126 896	1 119 625 726	161 630 180
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning	5 909 603 456	176 630 180	5 909 603 456	176 630 180	5 909 603 456	176 630 180	5 909 603 456	176 630 180
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	353 229 289	118 251 896	1 119 625 726	176 630 180	353 229 289	118 251 896	1 119 625 726	176 630 180
Nettoresultat per aktie, SEK neg.	0,02	neg.	0,00	neg.	0,03	neg.	0,00	
Eget kapital per aktie, SEK neg.	0,02	neg.	0,01	neg.	0,16	neg.	0,05	



KONTAKTINFORMATION

Modern Ekonomi Sverige Holding AB (publ) (556638-1934)- Mungatan 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: Thenberg & Kinde Fondkommision AB - Tfn: +46 (0)31 745 50 00