

RIES REPORTING **MORE** ACCOUNTING
S AUDITING **GROWTH** ANALYSIS BU
MOMENTUM **THROUGH** SALARIES F
ING PROCESS **FREEING** REPORTING
NG CONTRACTS **TIME** AGREEMENTS
ROCESS **FOR BUSINESS IS** LEGALESE
TING **THE DREAM** DOCUMENTING P
HIRING **OF ANY ENTREPRENEUR** AC
VELOPING BUDGET FIRING AUDITIN

Inbjudan till teckning av aktier i
Moretime Professional Services AB (publ)

Företrädesemission
14 november - 28 november 2014

MORE
TIME

Viktig information

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för Moretime Professional Services AB (publ) ("Moretime") med anledning av förestående erbjudande till aktieägare i Bolaget att med företrädesrätt teckna nya aktier. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 20 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Eminova Fondkommission är emissionsinstitut till Bolaget med anledning av företrädesemissionen.

Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt inklusive till prospektet hörande handlingar.

Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Moretime 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 teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Moretime överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärf av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Framtidsinriktade uttalanden och information från tredje part

Detta prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Dessa uttalanden återfinns i flera avsnitt och inkluderar uttalanden rörande Bolagets nuvarande avsikter, bedömningar och förväntningar. Orden "anser", "avser", "bedömer", "förväntar sig", "förutser", "planerar" eller liknande uttryck kännetecknar vissa sådana framtidsinriktade uttalanden. Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara riktiga. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiska resultat eller prestationer skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Moretime har inte kontrollerat siffror, marknadsdata eller annan information som tredje part har använt i sina studier, varför styrelsen i Moretime inte påtar sig något ansvar för riktigheten för sådan i detta dokument intagen information. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt styrelsen känner till, väsentliga intressen i Moretime. Informationen som ingår i detta prospekt har återgivits korrekt och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Detta prospekt innehåller också information om Moretimes uppskattning av storleken på dess marknad. En investerare skall vara medveten om att ekonomisk information, branschinformation och ekonomiska prognoser samt uppskattningar av marknadsinformation som finns i detta prospekt, möjligen inte utgör tillförlitliga indikationer på Moretimes framtida resultat. Viss finansiell och annan information som återfinns i ett antal tabeller i detta prospekt kan ha avrundats för att underlätta för läsaren. Därför kan mindre differenser förekomma, exempelvis kan siffrorna i en tabell skilja sig från den totala summa som anges i tabellen.

Prospektets tillgänglighet

Föreliggande prospekt för Moretime och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under prospektets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.moretime.se.

Revisorns granskning

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Prospektet skall läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012 och 2013, vilka införlivas i detta prospekt genom hänvisning. Även delårsrapport för januari – september 2014 är införlivade.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	14
Moretime i korthet	16
VD har ordet	17
Inbjudan till teckning av aktier	18
Bakgrund och motiv	20
Villkor och anvisningar	21
Marknadsbeskrivning	24
Verksamhetsbeskrivning	27
Styrelse och VD	33
Aktiekapital och ägarförhållanden	39
Finansiell översikt	44
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	48
Legala frågor och kompletterande information	53
Definitioner	55
Bolagsordning	56
Vissa skattefrågor i Sverige	57

Bolagsinformation och kontaktuppgifter

Firma: Moretime Professional Services AB (publ)

Organisationsnummer: 556654-5835

Säte och hemvist: Stockholm

Registrering hos bolagsverket: 24 januari 2004

Land för bolagsbildning: Sverige

Juridisk form: Publikt aktiebolag

Adress: Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm

Telefon: 08-462 67 10

Hemsida: www.moretime.se

Sammanfattning

Inledning

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i ”Punkter”. Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7) Denna sammanfattning innehåller samtliga punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av

prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrerings. Denna sammanfattning innehåller samtliga punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrerings.

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Följande sammanfattning ska ses som en introduktion till Prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut ska baseras på Prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli ansvarig för kostnaderna för översättning av Prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation till ledning för investerare som överväger att investera i Bolaget.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Det finns inga finansiella mellanhänder avseende Företrädesemissionen.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Moretime Professional Services AB (publ). Handelsbeteckningen vid Aktietorget är MORE och ISIN-koden är SE0005878311.
B.2	Säte och bolagsform	Bolaget registrerades den 24 januari 2004 och nuvarande firma registrerades den 24 augusti 2012. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets associationsform är ett publikt aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	Moretimes verksamhet består i att utveckla och kommersialisera innovativa tjänstekoncept för små- och medelstora bolag. <i>Moretime Business Partner</i> Multiprofessionella rådgivnings- och outsourcingtjänster till i första hand SME-bolag. Innefattar såväl egen konsultverksamhet som enheter som bedrivs på franchisebasis. <i>Moretime Digital Solutions</i> IT-plattform för tillhandahållande av professionella tjänster samt utveckling av digitala plattformar inom Moretimes kompetensområden. <i>Lawline</i> Juridisk rådgivning genom hemsidan lawline.se och ett nätverk av juriststudenter. <i>Moretime Campus</i> Komplett kontorsmiljö där kunder, konsulter och samarbetspartner inom Moretimes nätverk möts på ett för våra branscher nytt sätt.

B.4a	Trender	<p>Den viktigaste trenden inom de branscher som Moretime verkar i är automatiseringen av tjänster. Särskilt snabb är utvecklingen inom redovisningsbranschen men digitaliseringen av information och processer skapar nya möjligheter till samarbete utan fysiska möten vilket driver en förändring även av kvalificerad rådgivning. Särskilt stark är den trenden bland de små- och medelstora företagen.</p> <p>Allt fler företag väljer att outsourca sådant som inte är kärnverksamhet och digitaliseringen gör att det blir lättare och lättare att lägga funktioner och affärsprocesser utanför den egna organisationen.</p> <p>En annan trend är att regelverken blir alltmer internationella och komplexa vilket ökar behoven av kvalificerad rådgivning.</p>																																																												
B.5	Koncern	<p>Moretime Professional Services AB (publ) är moderbolag i en koncern. Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering och driver därutöver Moretime Campus. Den operativa verksamheten bedrivs genom de helägda dotterbolagen Moretime Business Partner AB, MDS Moretime Digital Solutions AB och Lawline AB.</p>																																																												
B.6	Större aktieägare	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="523 902 850 958">Ägare</th> <th data-bbox="858 902 1002 958">Antal aktier</th> <th data-bbox="1010 902 1137 958">Kapital</th> <th data-bbox="1145 902 1281 958">Röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="523 969 850 1003">95A Holding AB</td> <td data-bbox="858 969 1002 1003">3 227 016</td> <td data-bbox="1010 969 1137 1003">30,87%</td> <td data-bbox="1145 969 1281 1003">30,87%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1014 850 1048">Aggregate Mediafund VI KB</td> <td data-bbox="858 1014 1002 1048">1 548 000</td> <td data-bbox="1010 1014 1137 1048">14,81%</td> <td data-bbox="1145 1014 1281 1048">14,81%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1059 850 1093">Qualisys AB</td> <td data-bbox="858 1059 1002 1093">855 000</td> <td data-bbox="1010 1059 1137 1093">8,18%</td> <td data-bbox="1145 1059 1281 1093">8,18%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1104 850 1137">PT Stabei AB</td> <td data-bbox="858 1104 1002 1137">670 000</td> <td data-bbox="1010 1104 1137 1137">6,41%</td> <td data-bbox="1145 1104 1281 1137">6,41%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1149 850 1182">Ulf Lindén</td> <td data-bbox="858 1149 1002 1182">351 000</td> <td data-bbox="1010 1149 1137 1182">3,36%</td> <td data-bbox="1145 1149 1281 1182">3,36%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1193 850 1227">Pames AB</td> <td data-bbox="858 1193 1002 1227">350 000</td> <td data-bbox="1010 1193 1137 1227">3,35%</td> <td data-bbox="1145 1193 1281 1227">3,35%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1238 850 1272">Joackim Olsson AB</td> <td data-bbox="858 1238 1002 1272">340 000</td> <td data-bbox="1010 1238 1137 1272">3,25%</td> <td data-bbox="1145 1238 1281 1272">3,25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1283 850 1317">ePatse AB</td> <td data-bbox="858 1283 1002 1317">235 000</td> <td data-bbox="1010 1283 1137 1317">2,25%</td> <td data-bbox="1145 1283 1281 1317">2,25%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1328 850 1361">Uttran Invest AB</td> <td data-bbox="858 1328 1002 1361">208 331</td> <td data-bbox="1010 1328 1137 1361">1,99%</td> <td data-bbox="1145 1328 1281 1361">1,99%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1373 850 1406">Stier Company AB</td> <td data-bbox="858 1373 1002 1406">200 000</td> <td data-bbox="1010 1373 1137 1406">1,91%</td> <td data-bbox="1145 1373 1281 1406">1,91%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1417 850 1451">Dusyant Patel</td> <td data-bbox="858 1417 1002 1451">175 000</td> <td data-bbox="1010 1417 1137 1451">1,67%</td> <td data-bbox="1145 1417 1281 1451">1,67%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1462 850 1496">Carl-Fredrik Morander AB</td> <td data-bbox="858 1462 1002 1496">134 704</td> <td data-bbox="1010 1462 1137 1496">1,29%</td> <td data-bbox="1145 1462 1281 1496">1,29%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1507 850 1541">Övriga ca 250 aktieägare</td> <td data-bbox="858 1507 1002 1541">2 159 698</td> <td data-bbox="1010 1507 1137 1541">20,66%</td> <td data-bbox="1145 1507 1281 1541">20,66%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1552 850 1585">Summa</td> <td data-bbox="858 1552 1002 1585">10 453 749</td> <td data-bbox="1010 1552 1137 1585">100,00%</td> <td data-bbox="1145 1552 1281 1585">100,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster	95A Holding AB	3 227 016	30,87%	30,87%	Aggregate Mediafund VI KB	1 548 000	14,81%	14,81%	Qualisys AB	855 000	8,18%	8,18%	PT Stabei AB	670 000	6,41%	6,41%	Ulf Lindén	351 000	3,36%	3,36%	Pames AB	350 000	3,35%	3,35%	Joackim Olsson AB	340 000	3,25%	3,25%	ePatse AB	235 000	2,25%	2,25%	Uttran Invest AB	208 331	1,99%	1,99%	Stier Company AB	200 000	1,91%	1,91%	Dusyant Patel	175 000	1,67%	1,67%	Carl-Fredrik Morander AB	134 704	1,29%	1,29%	Övriga ca 250 aktieägare	2 159 698	20,66%	20,66%	Summa	10 453 749	100,00%	100,00%
Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster																																																											
95A Holding AB	3 227 016	30,87%	30,87%																																																											
Aggregate Mediafund VI KB	1 548 000	14,81%	14,81%																																																											
Qualisys AB	855 000	8,18%	8,18%																																																											
PT Stabei AB	670 000	6,41%	6,41%																																																											
Ulf Lindén	351 000	3,36%	3,36%																																																											
Pames AB	350 000	3,35%	3,35%																																																											
Joackim Olsson AB	340 000	3,25%	3,25%																																																											
ePatse AB	235 000	2,25%	2,25%																																																											
Uttran Invest AB	208 331	1,99%	1,99%																																																											
Stier Company AB	200 000	1,91%	1,91%																																																											
Dusyant Patel	175 000	1,67%	1,67%																																																											
Carl-Fredrik Morander AB	134 704	1,29%	1,29%																																																											
Övriga ca 250 aktieägare	2 159 698	20,66%	20,66%																																																											
Summa	10 453 749	100,00%	100,00%																																																											

B.7	Finansiell information i sammandrag samt förklarande beskrivning	Resultaträkningar i sammandrag (Tkr)	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013 koncern	2013 reviderad	2012 reviderad
		Nettoomsättning	22 413	15 110	18 928	18 928	3 249
		Aktiverat arbete för egen räkning	2 290	425	3 175	3 175	0
			24 703	15 535	22 103	22 103	3 249
		Rörelsens kostnader					
		Övriga externa kostnader	-21 889	-10 612	-18 086	-18 086	-2 949
		Personalkostnader	-15 806	-7 251	-7 538	-7 538	-934
		Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 191	-2 160	-3 049	-2 953	-683
			-40 886	-20 023	-28 672	-28 577	-4 565
		Rörelseresultat	-16 182	-4 488	-6 570	-6 475	-1 316
		Resultat från finansiella poster					
		Ränteintäkter och liknande poster	15	170	145	145	0
		Räntekostnader och liknande poster	-731	-81	-442	-442	-15
			-716	89	-297	-297	-14
		Resultat efter finansiella poster	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331
		Resultat före skatt	-16 898	-4 399	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331		

Balansräkningar i sammandrag (Tkr)	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-12-31 koncern	2013 reviderad	2012 reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 584	9 326	11 388	11 388	0
Goodwill	7 731	0	3 175	0	10 714
	19 315	9 326	14 563	11 388	10 714
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	167	532	426	426	852
	167	532	426	426	852
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	0	0	0	3450	0
Andelar och värdepapper i andra företag	177	950	875	875	700
	177	950	875	4 325	700
Summa anläggningstillgångar	19 659	10 808	15 864	16 139	12 266
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	3 814	2 997	3 178	3 178	796
Övriga kortfristiga fordringar	1 314	818	90	90	1 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 919	4 118	3 878	3 878	3 164
	10 047	7 933	7 146	7 146	7 265
Kassa och bank	1 872	889	940	760	147
Summa omsättningstillgångar	11 919	8 822	8 086	7 906	7 412
SUMMA TILLGÅNGAR	31 579	19 630	23 949	24 045	19 679

Balansräkningar i sammandrag (Tkr)	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-12-31 koncern	2013 reviderad	2012 reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	711	122	512	512	112
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat	1 642	7 021	8 509	8 509	9 839
Överkursfond	23 819	3 228	7 830	7 830	0
Periodens resultat	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331
	8 562	5 850	9 472	9 567	8 509
Summa eget kapital	9 273	5 972	9 985	10 080	8 621
Långfristiga skulder					
Skulder aktieägare	2 000	3 500	900	900	3 500
Konvertibellån	5 000	0	0	0	0
	7 000	3 500	900	900	3 500
Kortfristiga skulder					
Skulder koncernföretag	0	0	0	0	27
Förskott kunder	755	703	648	0	0
Leverantörsskulder	6 101	4 077	5 871	6 519	5 122
Övriga skulder	4 755	3 633	3 371	3 371	583
Skatteskuld	0	0	0	0	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 695	1 745	3 175	3 175	1 766
	15 306	10 158	13 065	13 065	7 558
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 579	19 630	23 949	24 045	19 679

Omsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen 2013 uppgick till 18 928 tkr vilket var en kraftig ökning från 2012 då omsättningen uppgick till 3 249 tkr. Till stor del berodde den höga tillväxten på att omsättningen för räkenskapsåret 2012 endast reflekterade tre månader eftersom Moretime Professional Services AB förvärvade verksamheten först i oktober 2012. Utöver detta var tillväxten även hänförlig till en ökad konsultomsättning som följd av etableringen av flera kompetensområden. Under de första nio månaderna av 2014 (2013) uppgick nettoomsättningen till 22 413 (15 110) tkr, motsvarande en ökning med 48 procent. Ökningen beror såväl på en ökad kundtillströmning som förvärv.

Rörelseresultatet är negativt såväl 2013 som 2014 till följd av kostnader för den expansion som Bolaget genomför. Rörelseresultatet före avskrivningar 2013 (2012) uppgick till -3 521 (-633) tkr. Under de första nio månaderna 2014 (2013) uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 12 991 (2 328) tkr. Resultatet under de första nio månaderna av 2014 har belastats med konsultarvoden och marknadsföringskostnader i samband med listningen av Bolagets aktie på AktieTorget och övriga kapitaliseringskostnader på 3 743 tkr kronor samt koncerngemensamma kostnader för ledning, stödfunktioner och marknadsföring på 5 394 tkr kronor, varav 2 407 tkr avser förbrukning av förutbetalda media. Det samlade operativa rörelseresultat före avskrivningar för affärsområdena Business Partner, Digital Solutions, Lawline och Campus uppgick till -3 854 tkr.

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av med 20 procent per år. Goodwill som uppstått genom förvärv skrivs av med 10 procent per år.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av varumärke, konceptutveckling och IT-plattform som Bolaget förvärvade i oktober 2012 samt goodwill som uppkommit i samband med företagsförvärv under 2013 och 2014.

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 14 563 (10 714) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de immateriella anläggningstillgångarna med 7 476 tkr genom aktiverade utvecklingskostnader och företagsförvärv. Avskrivningarna uppgick till 1 771 tkr. Det bokförda värdet per 30 september 2014 uppgick till 19 316 tkr.

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av inventarier och inredning i Moretime Campus i Stockholm. Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 426 (852) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de materiella anläggningstillgångarna med 209 tkr genom inköp. Avskrivningarna uppgick till 468 tkr. Det bokförda värdet per 30 september 2014 uppgick till 167 tkr.

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av investeringar i kundföretag genom kvittning av arvodesfordringar mot aktier och andra finansiella instrument. Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 875 (700) tkr. Under de första nio månaderna minskade de finansiella anläggningstillgångarna med 700 tkr genom försäljning av aktier. Det bokförda värdet per 30 juni 2014 uppgick till 177 tkr.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna i Bolaget utgörs av kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar samt likvida medel. I de förutbetalda kostnaderna ingår bland annat förutbetalda media som tillförts bolaget genom emissioner. Koncernens omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 8 085 tkr (7 412) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade omsättningstillgångarna med 3 834 tkr och uppgick per 30 september 2014 till 11 919 tkr.

		<p><u>Eget Kapital</u> Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 9 985 (8 621) tkr motsvarande en soliditet på 41,7 (43,8) procent. Under de första nio månaderna 2014 ökade det egna kapitalet genom nyemissioner med 16 188 tkr och minskade genom periodens förlust med 12 817 tkr. Det egna kapitalet per 30 september 2014 uppgick till 9 273 tkr, motsvarande en soliditet på 29 procent.</p> <p><u>Skulder</u> <u>Långfristiga skulder</u> De långfristiga skulderna i Bolaget utgörs av inlåning från aktieägare och ett konvertibellån. Skuld till aktieägare uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 900 (3 500) tkr och har under 2014 amorterats genom kvittning i nyemission med 900 tkr och ökat genom omvandling av kortfristiga skulder till lån med 2 000 tkr. Under 2014 har de långfristiga skulderna ökat genom upptagandet av ett konvertibelt skuldebrev om 5 000 tkr samt inlåning från aktieägare med 2 500 tkr. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 12 procent som utbetalas kvartalsvis. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2015 i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan. Dock senast den 15 januari 2015 till en konverteringskurs om 4,50 kronor. En extra bolagsstämma den 3 november 2014 har fattat beslut om att genomföra en kvittningemission riktad till konvertibelinnehavarna. Emissionen kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2014 och kommer vid full anslutning att minska de långfristiga skulderna med 5 000 tkr.</p> <p><u>Kortfristiga skulder</u> Kortfristiga skulder i Bolaget utgörs av förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga skulder samt förutbetalda intäkter och upplupna kostnader. Koncernens kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 13 065 tkr (7 558) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de kortfristiga skulderna med 841 tkr och uppgick per 30 september 2014 till 15 305 tkr.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Bolaget har inte upprättat proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Bolaget har lämnat prognos avseende det fjärde kvartalet som innebär att resultatet före avskrivningar skall vara positivt. I övrigt har Bolaget inte lämnat några resultatprognoser.
B.10	Anmärkingar från Bolagets revisor	Ej tillämpligt. Revisionsberättelserna i årsredovisningarna för 2012 och 2013 följer standardutformningen.
B.11	Rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu den i detta prospekt beskrivna nyemissionen. Den totala emissionslikviden bedöms vara tillräcklig för att ta Bolaget till ett positivt kassaflöde. För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget tillförs cirka 9 miljoner kronor efter emissionskostnader genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 5,4 miljoner kronor. I det fall Moretime inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt expandera långsammare än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Moretime att omprioritera sina fastlagda planer.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Nya aktier i Moretime Professional Services AB (publ). Endast ett aktieslag förekommer i Bolaget. Aktiens ISIN-kod är SE0005878311.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	I detta prospekt beskrivs ett erbjudande att teckna nyemitterade aktier i Bolaget. Vid full medverkan i detta erbjudande kommer 10 453 749 aktier att emitteras. Om Styrelsen fattar beslut om att utnyttja övertilldelningsoptionen kommer ytterligare 2 000 000 aktier att emitteras. Aktiens kvotvärde är 0,068 kronor.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
C.6	Handelsplats	Bolagets aktie handlas på AktieTorget. Handelsbeteckningen är MORE.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget prioriterar tillväxt framför kortsiktig lönsamhet och det är styrelsens uppfattning att under de närmaste åren använda vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Investeringar i aktier är förenade med risktagande och olika faktorer påverkar värdet på aktien liksom likviditeten och möjligheten att handla i aktien. Innan en investerare beslutar sig för att investera i Moretimes aktier bör innehavaren därför beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan, beakta all övrig information i detta memorandum samt göra en allmän omvärldsbedömning.</p> <p>Nedan beskrivs utan inbördes rangordning några av de riskfaktorer och förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Moretimes framtida utveckling.</p> <p>Framtida kapitalbehov Det kan inte uteslutas att kapital kan komma att behöva anskaffas för att finansiera Moretimes framtida verksamhet och fortsatta expansion. Detta kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamt än idag. Kapitalbehov kan komma att aktualiseras i situationer där extern finansiering endast kan ske till villkor som är mindre fördelaktiga än vad styrelsen för Bolaget anser att villkoren är idag. Dessa villkor kan komma att ha en negativ inverkan på Moretimes verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget skaffar finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Bolaget kan misslyckas med att anskaffa nytt kapital eller att göra detta till för Bolaget acceptabla villkor.</p> <p>Konkurrenter Moretime agerar på en konkurrensutsatt marknad och har idag flera konkurrenter som erbjuder delar av det tjänsteutbud som Moretime erbjuder. Flera av dessa konkurrenter har genom sina ägare betydligt större finansiella resurser till sitt förfogande än Moretime. Konkurrensen kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Det finns en risk för att Moretime i framtiden inte kommer att kunna erbjuda tjänster på tillräckligt konkurrenskraftiga villkor.</p>
-----	--	---

		<p>Konjunkturberoende Företag som är eller kan bli kunder till Moretime påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Bolagets kontroll; bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflationsnivå, skatter, kreditillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivå samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En negativ konjunkturutveckling, med sämre affärsförutsättningar för Moretimes nuvarande och potentiella kunder som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på efterfrågan på Moretimes tjänster vilket också kan påverka Moretimes verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3		<p>Likviditetsrisk Likviditeten och omsättningen i Moretimes aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom Moretimes offentliggöranden, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat och rekommendationer från aktieanalytiker. Från tid till annan kan skillnaden mellan köp- och säljkurs vara stor. Det finns därför ingen garanti för att aktier förvärvade genom Erbjudandet kan säljas på kort tid och till önskade villkor.</p> <p>Försäljning av betydande antal aktier Vissa aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har tecknat s.k. lock-up-avtal om att behålla en viss andel av dem innehavda aktier i Bolaget under de närmaste 12 månaderna efter den första handelsdagen för Bolagets aktie på AktieTorget. Dessa ägare kan efter periodens utgång sälja dessa aktier. Se vidare under rubriken "Lock-up" i avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden. Kursen i Moretimes aktie kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden eller att aktiemarknaden uppfattar att en sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Moretime att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer vara lämplig liksom ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</p> <p>Ägare med betydande inflytande Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en icke obetydlig andel av ett fåtal aktieägare. Dessa aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på för Bolaget viktiga förhållanden, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter samt eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av Moretimes tillgångar och andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.</p>

Avsnitt E – Information om erbjudandet		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Emissionen omfattar högst 10 453 749 aktier och kan inbringa Bolaget 10 453 749 kronor vid full teckning. Nyemissionen är delvis säkerställd genom teckningsförbindelser om 5,45 mkr. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,0 mkr. Kostnaderna utgörs av ersättning för emissionsgaranti på 0,5 mkr, som erläggs kontant eller i form av aktier, och myndighetsavgifter, emissionsadministration samt marknadsföringskostnader.
E2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Marknaden för administrativa tjänster och rådgivning till företag är under kraftig omvandling där traditionella affärsmodeller nu utmanas av nytänkande lösningar som sparar både tid och pengar åt kunderna. Detta gäller i synnerhet för små och medelstora företag som inte har de stora företagens ekonomiska resurser. En mångfald av webbaserade tjänster har under de senaste åren lanserats som stöd för hantering av ekonomi, HR, försäljning med mera.</p> <p>Under våren 2013 utvecklade Moretime en abonnerad molntjänst, Growth On Demand, som en "gör-det-själv"-tjänst för entreprenörer som på ett kostnadseffektivt sätt vill lösa sitt behov av juridisk expertis, support i redovisningsfrågor och mallar. Sommaren 2013 påbörjades vidareutvecklingen av Growth On Demand och den befintliga IT-plattformen till en komplett digital arbetsplats för SME-företag. Den digitala arbetsplatsen lanserades i en betaversion i mars 2014 och i september 2014 lanserades plattformen i sin första version.</p> <p>Den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets notering på AktieTorget i maj 2014 har använts för att betala skulder som uppkommit genom företagsförvärv, utveckla den digitala plattformen, etablera varumärket Moretime samt finansiera expansion och organisationsuppbyggnad.</p>

		Medlen från föreliggande nyemission skall huvudsakligen användas för att förstärka Bolagets rörelsekapital och finansiera den fortsatta tillväxten fram till positivt kassaflöde. Bolagets strategi för att skapa tillväxt bygger primärt på en konvertering av användare av Bolagets internetbaserade gratistjänster till abonnerande kunder. För att lyckas med detta krävs en fortsatt investering i de digitala tjänsterna och en uppbyggnad av en organisation för såväl digital marknadsföring som för leverans.
E.3	Former och villkor	<p>Erbjudandet avser möjligheten att teckna aktier i Moretime Professional Services AB (publ). Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 710 855,00 kronor, från 710 855,00 kronor till 1 421 710,00 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 10 453 749 aktier från 10 453 749 aktier till 20 907 498 aktier.</p> <p>Pris per aktie är 1,00 kronor.</p> <p>De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 november 2014 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger rätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie.</p> <p>Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Varje teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.</p> <p>I andra hand erbjuds även allmänheten att teckna aktier. I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 2 000 000 aktier, då med avsteg från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Teckningstiden löper från och med den 14 november 2014 till och med den 28 november 2014.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Ej tillämpligt. Det föreligger inga privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot, finansiell rådgivare eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets, och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Moretime.
E.5	Säljare av värdepapper	Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier.
E.6	Utspännings-effekt	Genom föreliggande emission och pågående kvittningsemision kan det totala antalet aktier i Bolaget att öka med högst 17 453 749 till 27 907 498 stycken inklusive övertilldelningsoption. Utspänningen för aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemission kan uppgå till maximalt 62,5 procent. Utspänningen för aktieägare som väljer att teckna sin andel i företrädesemissionen kan uppgå till maximalt 25,0 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämpligt. Courtage utgår inte i samband med de i detta prospekt presenterade erbjudandena.

Risikfaktorer

Investeringar i aktier är förenade med risktagande och olika faktorer påverkar värdet på aktien liksom likviditeten och möjligheten att handla i aktien. Innan en investerare beslutar sig för att investera i Moretimes aktier bör innehavaren därför beakta de riskfaktorer som beskrivs nedan, beakta all övrig information i detta memorandum samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Nedan beskrivs utan inbördes rangordning några av de riskfaktorer och förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Moretimes framtida utveckling. Beskrivningen nedan är inte fullständig utan även andra risker kan aktualiseras för Moretime och dess aktieägare. Ytterligare risker, bland annat sådana som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som Bolaget inte uppfattar som väsentliga i nuläget, kan framdeles få väsentlig inverkan på Moretimes verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att kapital kan komma att behöva anskaffas för att finansiera Moretimes framtida verksamhet och fortsatta expansion. Detta kan komma att ske i ett marknadsläge som är mindre gynnsamt än idag. Kapitalbehov kan komma att aktualiseras i situationer där extern finansiering endast kan ske till villkor som är mindre fördelaktiga än vad styrelsen för Bolaget anser att villkoren är idag. Dessa villkor kan komma att ha en negativ inverkan på Moretimes verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget skaffar finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Bolaget kan misslyckas med att anskaffa nytt kapital eller att göra detta till för Bolaget acceptabla villkor.

Konkurrenter

Moretime agerar på en konkurrensutsatt marknad och har idag flera konkurrenter som erbjuder delar av det tjänsteutbud som Moretime erbjuder. Flera av dessa konkurrenter har genom sina ägare betydligt större finansiella resurser till sitt förfogande än Moretime. Konkurrenterna kan även komma att öka

ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig. Det finns en risk för att Moretime i framtiden inte kommer att kunna erbjuda tjänster på tillräckligt konkurrenskraftiga villkor. En sådan utveckling skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturberoende

Företag som är eller kan bli kunder till Moretime påverkas av ett antal allmänna faktorer utanför Bolagets kontroll; bland annat av allmänna affärsförhållanden, räntor, valutakurser, inflationsnivå, skatter, kredittillgång, aktiemarknadens utveckling, arbetslöshetsnivå samt andra lokala ekonomiska faktorer, osäkerheter om framtida ekonomiska utsikter med mera. En negativ konjunkturutveckling, med sämre affärsförutsättningar för Moretimes nuvarande och potentiella kunder som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på efterfrågan på Moretimes tjänster vilket också kan påverka Moretimes verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Verksamheten är beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och behålla kvalificerade medarbetare. Det föreligger alltid risk att Bolaget inte kan erbjuda alla nyckelpersoner tillfredsställande villkor gentemot de konkurrenter som finns. Om nyckelpersoner lämnar kan det få negativ inverkan på verksamheten.

Digital utvecklingsrisk

Det finns risker i att resultaten av utvecklingen av de digitala plattformarna inte motsvarar Bolagets egna, kunders eller marknadens förväntningar. Detta kan i sin tur innebära försenad eller utebliven marknads lansering av hela eller delar av det digitala erbjudandet.

Risker associerade med företagsförvärv

Förvärv av företag eller rörelser kan vara ett sätt att uppnå kommersiella mål. Det föreligger dock alltid en risk att företagsförvärv inte ger förväntade effekter, vilket tillfälligt eller långvarigt kan hämma Bolagets utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Risker förenade med aktien och Erbjudandet

Likviditetsrisk

Likviditeten och omsättningen i Moretimes aktie kan komma att påverkas av ett antal olika faktorer såsom Moretimes offentliggöranden, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat och rekommendationer från aktieanalytiker. Från tid till annan kan skillnaden mellan köp- och säljkurs vara stor. Det finns därför ingen garanti för att aktier förvärvade genom Erbjudandet kan säljas på kort tid och till önskade villkor.

Aktiekursen kan vara volatil och sjunka väsentligt

Kursen för aktier som säljs i samband med en marknadsintroduktion är ofta volatil under en period efter introduktionen. Aktiemarknaden – i synnerhet marknaden för relativt sett mindre bolag – kan bli föremål för betydande kurs- och volymsvängningar, vilket kan komma att få en negativ påverkan på Moretimes aktiekurs.

Försäljning av betydande antal aktier

Vissa aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har tecknat s.k. lock-up-avtal om att behålla viss andel av dem innehavda aktier i Bolaget under de närmaste 12 månaderna efter den första handelsdagen för Bolagets aktie på AktieTorget. Dessa ägare kan efter periodens utgång sälja dessa aktier. Se vidare under rubriken ”Lock-up” i avsnittet Aktiekapital och ägarförhållanden. Kursen i Moretimes aktie kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden eller att aktiemarknaden uppfattar att en sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Moretime att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer vara lämplig liksom ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

I samband med förestående nyemission har Moretime erhållit teckningsförbindelser om sammanlagt 5,45 miljoner kronor, motsvarande cirka 52 procent av emissionsbeloppet. Moretime har inte begärt att spärrade bankmedel eller annan säkerhet ska ställas för fullföljandet av dessa åtaganden. Teckningsförbindelserna är delvis säkerställda genom inlåning. Det föreligger således en risk för att någon eller några av de parter som utställt teckningsförbindelser inte kan fullfölja sitt eller sina åtaganden, vilket skulle kunna inverka negativt på möjligheterna för Bolaget att framgångsrikt genomföra emissionen.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en icke obetydlig andel av ett fåtal aktieägare. Dessa aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på för Bolaget viktiga förhållanden, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter samt eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av Moretimes tillgångar och andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Exempelvis kan dessa majoritetsägare fördröja eller förhindra ett förvärv eller en fusion även om transaktionen skulle gynna övriga aktieägare.

Moretime i korthet

Verksamhet

Moretime har sedan 2004 erbjudit tjänster till små och medelstora företag, så kallade SME-företag, genom en franchiseorganisation och en internetbaserad IT-plattform. Moretimes tjänstekoncept har kontinuerligt utvecklats till att idag innefatta ekonomi, skatt, revision, affärsjuridik, HR (se definition sidan 55) och affärsutveckling. Sommaren 2013 påbörjades utvecklingen av en komplett digital arbetsplats för SME-företag (se definition sidan 55) som integrerar den kompetens som Moretime organiserar med systemstöd för försäljning, administration, HR, ekonomi m.m. i en och samma digitala plattform. Därutöver driver Moretime lawline.se som är Sveriges ledande hemsida för juridisk rådgivning.

Affärsidé

Moretimes affärsidé är att utveckla och kommersialisera innovativa tjänstekoncept för små- och medelstora bolag.

Vision

Moretimes vision är att frigöra tid och kreativitet hos entreprenörer och företagare.

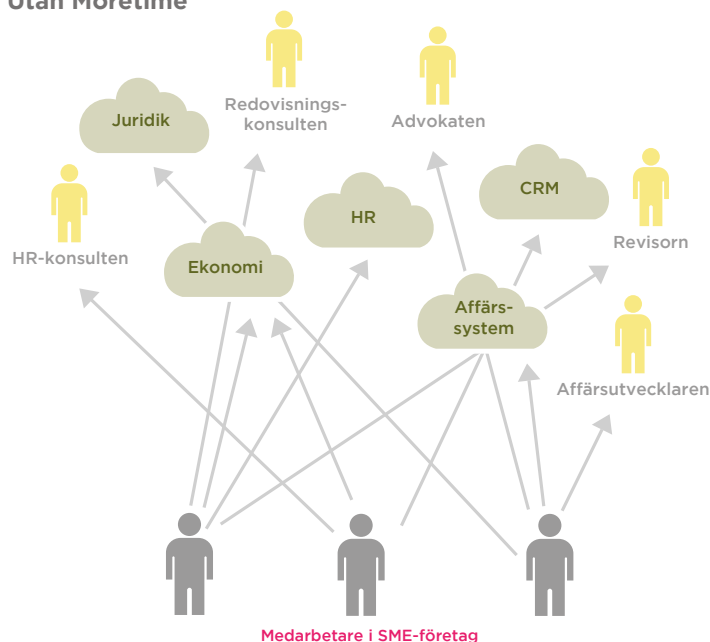
Strategi

Moretimes övergripande strategi är att skapa aktieägarvärde genom att digitalisera rådgivnings- och outsourcingtjänster för små- och medelstora bolag.

Mål

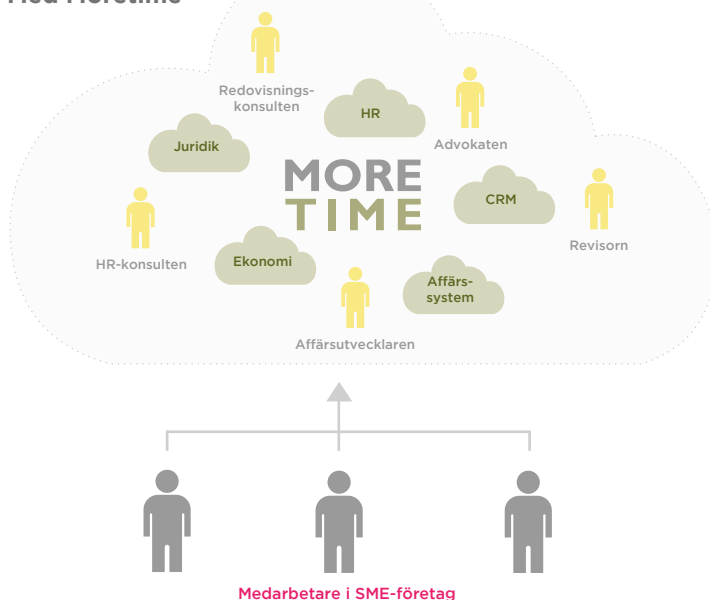
Bolaget prioriterar idag att fortsätta utveckla den digitala infrastrukturen och öka antalet användare framför kortsiktig lönsamhet. Målet är att 2018 nå 20 000 abonnerande användare av Bolagets digitala tjänster och generera en omsättning på 200 mkr med en rörelsemarginal (EBITDA) om 20 procent.

Utan Moretime



Många SME-företag använder i dag molntjänster som inte är integrerade och olika rådgivare som inte är samordnade.

Med Moretime



Moretime har utvecklat en digital arbetsplats som integrerar olika molntjänster och tillgängliggör den expertis som normalt finns i en revisions-, advokat- eller redovisningsbyrå.

VD har ordet

För 10 år sedan lanserade Moretime en komplett internetbaserad IT-plattform för drift av en ekonomibyrå. Nu positionerar vi oss i frontlinjen på en tjänstemarknad som står inför stora förändringar. Vi vill förse de små och medelstora företagen med en molnbaserad plattform där digitala tjänster integreras med extern expertis.

Moretime har sedan starten kontinuerligt utvecklat sin affär och är idag ett företag som levererar såväl digitala tjänster via internet som kvalificerat kompetensstöd inom ekonomi, skatt, revision, affärsjuridik, HR och affärsutveckling.

Nytänkande och kundnytta i fokus gör att vi kan leverera tjänster på ett enklare och billigare sätt. Moretime förser de små och medelstora företagen med det stora företagets IT-stöd och kompetens och ökar därmed denna målgrupps konkurrenskraft och förmåga att utveckla sin affär.

Sedan 2013 har vi jobbat intensivt med att utveckla en digital affärsmodell som möjliggör för Moretime att bredda kundbasen och ta ledningen i den förändring av marknaden som nu pågår.

Sedan maj 2014 är Moretime listat på AktieTorget. Vi var därmed pionjäer då det saknas listade bolag inom flera av de branscher vi utmanar. Med det kapitaltillskott vi erhöll genom spridningsemissionen har vi kunnat forcera vår tillväxt och utveckla de digitala plattformarna.

Moretime är inte ett IT-utvecklingsbolag utan ett tjänsteproducerande företag som använder kraften i ny informationsteknik för att effektivisera och

förenkla våra kunders vardag. Vår vision är att skapa ett tjänstekoncept som förändrar marknaden för professionella tjänster. Det kanske låter pretentiöst men egentligen är det ganska självklart. Internet har än så länge framförallt minskat informationsförsprånget som rådgivaren historiskt haft i förhållande till kunden men har ännu inte ökat effektiviteten i rådgivningen nämnvärt. Det gör att det finns ett fönster för nya innovativa leverantörer som med ny teknik kan förändra föråldrade affärsmodeller och ersätta etablerade leverantörer.

De branscher som Moretimes affärskoncept adresserar präglas av traditionella strukturer, höga inträdesbarriärer och trots ny teknik, mycket hantverk och därmed höga kostnader för kunden.

I takt med att företagets processer flyttar upp i molnet öppnas nya möjligheter att integrera rådgivningen i företagets verksamhet. Förr eller senare måste dessa möjligheter reflekteras i hur

rådgivningen levereras på samma sätt som redan hänt i branscher med en högre mognadsgrad i digitaliseringen. Reslutatet för de små och medelstora bolag vi vänder oss till kommer framför allt vara att konkurrenskraften ökar då det kompetensövertag som stora bolag har genom sina egna stabsfunktioner minskar. I Moretime finns såväl entreprenörskapet som kompetensen och strukturerna för att genomföra detta. Vi har ett försprång och det skall vi nyttja. Till gagn både för våra kunder, medarbetare och inte minst aktieägare!

*”På en dysfunktionell
marknad värd 40 miljarder
kronor per år, där digitaliseringen
kan skapa ett nytt ekosystem,
har Moretime potentialen att bli en av
de stora vinnarna.”*

Stockholm i november 2014

Carl-Fredrik Morander
VD



Inbjudan till teckning av aktier

En extra bolagsstämma i Moretime beslutade den 3 november 2014 att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna aktier i Moretime. Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med 710 855,00 kronor, från 710 855,00 kronor till 1 421 710,00 kronor och antalet aktier kommer att ökas med 10 453 749 aktier från 10 453 749 aktier till 20 907 498 aktier. Bolaget kommer då att tillföras 10,45 mkr före emissionskostnader. Teckningstiden löper från och med den 14 november 2014 till och med den 28 november 2014.

I det fall emissionen blir fulltecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 2 000 000 aktier, enligt nedan.

Företrädesrätt till teckning

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 10 november 2014 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger rätt att för en (1) innehavd aktie teckna en (1) ny aktie.

Erbjudet värdepapper

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier i Moretime till en kurs om 1,00 kronor per aktie. Endast ett aktieslag finns i Bolaget. ISIN-koden är SE0005878311.

Teckningsförbindelser

Emissionen är delvis garanterad genom teckningsförbindelser uppgående till totalt 5,45 mkr. Någon ersättning eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

Aktieägare som lämnat teckningsförbindelser	mkr
95A Holding AB	1,72
Aggregate Media Fund VI KB	1,52
Qualisys AB	0,50
Ulf Lindén	0,35
Pames AB	0,35
PT Stabei AB	0,27
Stier Company AB	0,20
Dusyant Patel	0,17
Carl-Fredrik Morander AB	0,13
Mads Poulsen	0,13
Georgson Ventures AB	0,04
Summa	5,45

Övertilldelning

I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 2 000 000 aktier. Emissionen kan ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt de tilldelningsprinciper som gäller för företrädesemissionen, dock att styrelsen i första hand skall ha rätt att tillmötesgå eventuella emissionsgaranters teckningsintresse inom ramen för utställda emissionsgarantier. Beslut om övertilldelning skall fattas inom trettio dagar från sista teckningsdagen i företrädesemissionen. Skulle överteckningen vara av sådan omfattning att övertilldelningsoptionen inte räcker till är huvudägarna beredda att även ställa delar av sina teckningsrätter till förfogande, även här i syfte att uppnå en så god spridning som möjligt.

Pågående kvittningsemission

Genom pågående kvittningsemission riktad till Bolagets konvertibelnehavare kan antalet aktier komma att öka med upp till 5 000 000 aktier. Vid full teckning kommer Bolagets nettoskuld att minska med 5 000 000 kronor vilket motsvarar 0,48 kronor per aktie före pågående emissioner. Se mer information på sidan 42.

Utspädning

Genom föreliggande emission och pågående kvittningsemission kan det totala antalet aktier i Bolaget komma att öka med högst 17 453 749 till 27 907 498 stycken inklusive övertilldelningsoption. Utspädningen för aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemission kan uppgå till maximalt 62,5 procent. Utspädningen för aktieägare som väljer att teckna sin andel i företrädesemissionen kan uppgå till maximalt 25,0 procent.

Emissionskostnader

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,0 mkr. Kostnaderna utgörs av ersättning för emissionsgaranti på 0,5 mkr, som erläggs kontant eller i form av aktier, och myndighetsavgifter, emissionsadministration samt marknadsföringskostnader.

Intressen och eventuella intressekonflikter

Det föreligger inga privata intressen hos någon inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, styrelseledamot, finansiell rådgivare eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets, och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Moretime.

Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta prospekt, vilket upprättats av styrelsen i Moretime Professional Services AB (publ) med anledning av förestående emission. Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka prospektets innebörd. Informationen som ingår i detta prospekt har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkras genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Stockholm den 5 november 2014

Moretime Professional Services AB (publ)
Styrelsen

Peter Sjögren Prajeet Patel Mads Poulsen Mats Georgson Carl-Fredrik Morander

Bakgrund och motiv

Marknaden för administrativa tjänster och rådgivning till företag är under kraftig omvandling där traditionella affärsmodeller nu utmanas av nytänkande lösningar som sparar både tid och pengar åt kunderna. Detta gäller i synnerhet för små och medelstora företag som inte har de stora företagens ekonomiska resurser. En mångfald av webbaserade tjänster har under de senaste åren lanserats som stöd för hantering av ekonomi, HR, försäljning med mera.

Under våren 2013 utvecklade Moretime en abonnerad molntjänst, Growth On Demand, som framförallt var en "gör-det-själv"-tjänst för entreprenörer som på ett kostnadseffektivt sätt vill lösa sitt behov av juridisk expertis, support i redovisningsfrågor och mallar. Sommaren 2013 påbörjades vidareutvecklingen av Growth On Demand och den befintliga IT-plattformen till en komplett digital arbetsplats för SME-företag.

Den digitala arbetsplatsen lanserades i en betaversion i mars 2014 och i september 2014 lanserades plattformen i sin första version.

Den nyemission som genomfördes i samband med Bolagets notering på AktieTorget i maj 2014 har använts för att betala skulder som uppkommit genom företagsförvärv, utveckla den digitala plattformen, etablera varumärket Moretime samt finansiera expansion och organisationsuppbyggnad.

Medlen från föreliggande nyemission skall huvudsakligen användas för att förstärka Bolagets rörelsekapital och finansiera den fortsatta tillväxten fram till positivt kassaflöde. Under de första nio månaderna 2014 växte Moretime med 48%

Bolagets strategi för att skapa tillväxt bygger primärt på en konvertering av användare av Bolagets internetbaserade gratistjänster till abonnerande kunder. För att lyckas med detta krävs en fortsatt investering i de digitala tjänsterna och en uppbyggnad av en organisation för såväl digital marknadsföring som för leverans.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Den 3 november 2014 beslutade en extra bolagsstämma i Moretime Professional Services AB (publ) (org nr 556654-5835) (nedan kallat Moretime) att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 10 453 749 aktier och kan inbringa Bolaget 10 453 749 kronor vid full teckning. Nyemissionen är delvis säkerställd genom teckningsförbindelser uppående till totalt 5,45 mkr.

I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om att emittera ytterligare 2 000 000 aktier i en så kallad övertilldelningsoption.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (Euroclear) för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 10 november 2014. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 6 november 2014.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,00 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 14 november 2014 till och med den 28 november 2014. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. Detta skall ske senast den 28 november 2014 kl 14:00, och meddelas genom pressmeddelande. Om teckningstiden förlängs kommer nytt datum för offentliggörande av resultatet i nyemissionen att meddelas i samma pressmeddelande. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Varje teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden från och med den 14 november 2014 till och med den 26 november 2014.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär 3-4 bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske senast den 23 december 2014.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 14 november 2014 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandling från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på AktieTorget. Aktien handlas under kortnamnet MORE och har ISIN SE0005878311. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2014 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för en (1) befintlig aktie teckna en (1) ny aktie.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euro-

clear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 28 november 2014 i enlighet med något av följande två alternativ.

- 1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av belopp enligt den förtryckta bankgiroavin. Ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning. Teckningen är bindande.
- 2) Särskild anmälningssedel
Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från:

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
102 48 Stockholm
Telefon 08-684 211 00, fax 08-684 211 29
e-post info@eminova.se

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB
Box 5833
SE-102 48 Stockholm, Sverige
BIC/SWIFT:NDEASESS
IBAN: SE0430000000032731703024

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. Observera att anmälan är bindande.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om € 15 000 (ca 135 000,00 kronor) eller mer, ska en kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Anställda i Emissionsinstitutet kan ansöka om att teckna aktier i emissionen på samma villkor som andra redan befintliga aktieägare eller allmänheten.

Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 10 november 2014. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske genom lottnings.

Om övertilldelningsoptionen utnyttjas kan emissionen ske med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare enligt de tilldelningsprinciper som gäller för företrädesemissionen, dock att styrelsen i första hand skall ha rätt att tillmötesgå eventuella emissionsgaranters teckningsintresse inom ramen för utställda emissionsgarantier.

Skulle överteckningen vara av sådan omfattning att övertilldelningsoptionen inte räcker till är huvudägarna beredda att även ställa delar av sina teckningsrätter till förfogande, även här i syfte att uppnå en så god spridning som möjligt.

Övrigt

Teckning av aktier med eller utan teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörandet av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hantearas av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Marknadsbeskrivning

Inledning

Moretime har idag sin huvudsakliga marknad inom outsourcinglösningar och rådgivning till SME-företag. Bolaget verkar framförallt i Stockholm men finns genom franchisetagare även på sju andra orter i Sverige. Liksom i många andra branscher så pågår en förändring av marknaden som drivs av digitaliseringen. Idag köper SME-företag ofta rådgivning på ad hoc basis av konsultorganisationer utan djupare förståelse för företagets totala behov och förutsättningar. Digitaliseringen skapar nya möjligheter att integrera extern expertis och outsourcinglösningar i ett företags affärsprocesser. Genom en digital infrastruktur kan kostnaden för rådgivningen reduceras och därmed kan kunden tillgodogöra sig mer och djupare kompetens anpassad till det verkliga behovet och öka sin konkurrenskraft.

Utvecklingen av molntjänster


Utvecklingen av molntjänster, det vill säga tjänster där internet används för att tillgodose slutanvändarnas IT-behov, går allt snabbare i takt med att processorkraft och lagringskapacitet ökar. Fördelarna för användaren är flera såsom ökat lagringsutrymme, ökad säkerhet, automatiska versionsuppdateringar med mera. Mot konsumentmarknaden lanserades tidigt molntjänster för mail (t ex gmail), filhantering (t ex Dropbox), bilder (t ex Flickr) och musik (t ex Spotify). Idag växer användningsområdet för molntjänster ständigt in i

nya branscher och mot nya kundgrupper där de i allt högre grad ersätter befintliga affärsmodeller, och skapar helt nya ekosystem.

Molntjänster för företag

Ett område som traditionellt dominerats av högt prissatta skraddarsyddna tjänster men där den nya tekniken öppnar upp för kostnadseffektiva, volymbaserade lösningar är juridiken. Under senare år har det exempelvis lanserats ett antal molntjänster för juridisk rådgivning såväl i USA som i Europa som erbjuder allt från nedladdning av enklare avtalsmallar till mer situationsanpassad juridisk rådgivning. Exempel på sådana aktörer är Legalzoom och Rocket Lawyer i USA och i England. Även inom området redovisning har det lanserats ett flertal molnbaserade tjänster. På den svenska marknaden är ett par av de mest framträdande leverantörerna i SME-segmentet Fortnox och Promikbook. Fördelarna med molnbaserade affärssystem är särskilt stora för SME-företag med en begränsad komplexitet i sin användning. Genom att abonnera på tjänsterna slipper företagen den höga initiala kostnaden som en traditionell installation innebär och får en säkrare driftsmiljö. Därutöver öppnar detta upp för ett enklare samarbete med extern expertis, t ex en redovisningskonsult, då datan finns tillgänglig på ett enkelt sätt.

Exempel på leverantörer av molntjänster för företag



Juridik	Rocket Lawyer, Legalzoom, Lawline
Redovisning	Fortnox, PromikBook, My Visma, My Business
CRM	Nimble, Salesforce, Upsales
Mallar	Agreement24, Dokumera
HR	Wise, HR4YOU, HR-Portalen

Marknadsuppskattning

Moretimes olika tjänstekoncept adresserar merparten av Sveriges små och medelstora företag, så kallade SME-företag. Delar av tjänstekoncepten adresserar även enmansföretag och stora företag.

I Sverige finns cirka 270 000 SME-företag som tillsammans sysselsätter cirka 1,7 miljoner människor¹. Omkring hälften av de svenska SME-företagen är tjänsteföretag vilka utgör kärnan i Moretimes målgrupp. Därutöver finns cirka 750 000 enmansföretag.¹

Den totala marknaden för Moretimes tjänstekoncept i Sverige uppskattar Bolaget till över 40 miljarder kronor och kan kategoriseras utifrån olika delar av Moretimes tjänstekoncept:

Systemstöd

Datorer med internetanslutning används av 98 procent av alla företag med 10 eller fler anställda. Över 50 procent av alla tjänsteföretag använder sociala nätverk såsom Facebook, LinkedIn och olika webbplatser för att dela multimedia.²

Moretimes digitala arbetsplats ersätter såväl licenser till mjukvara som egna servrar eller hostingtjänster. Målgruppen är företag vars anställda har behov av att dela information såväl inom företaget som med omvärlden. Baserat på offentlig statistik över svenska företag och deras anställda uppskattar styrelsen att det i svenska SME-företag finns cirka 500 000 potentiella användare av Moretimes digitala arbetsplats. I denna kategori ingår även fristående konsultverksamheter såsom redovisningsbyråer som kan utgöra en del av Moretimes franchiseorganisation.

Marknaden för rådgivning och outsourcing

Bolagskategori	Anställda	Antal företag ¹	Kostnad per år, tkr ²	Potentiell marknad, mkr ³
Mikroföretag	1-9	234 288	50	11 700
Små företag	10-49	31 405	500	15 700
Medelstora företag	50-249	4 956	1 500	7 400
Summa				34 800³

¹ Antal företag per november 2013 enligt SCB:s företagsdatabas.

² Bolagets uppskattning av den genomsnittliga kostnaden per företag för egen ekonomipersonal, arvode till redovisningskonsult, revisor och advokat samt köp av konsulttjänster inom affärsutveckling och HR.

³ Som jämförelse omsatte under 2012 Sveriges 12 största revisionsbyråer cirka 13,9 miljarder kronor; Sveriges 66 största advokatbyråer cirka 8,7 miljarder kronor (enligt konsultguiden.se) och Sveriges cirka 7 000 redovisningsbyråer 13,7 miljarder kronor.

¹Källa: SCB:s Företagsregister, ekonomifakta.se

²SCH, företagens användning av IT 2012

Som jämförelse hade marknadsledaren inom molnbaserade redovisningstjänster, Fortnox, cirka 130 000 aktiva användarlicenser vid utgången av 2013.

Med utgångspunkt från de applikationer som Moretime tillhandahåller, som innebär en genomsnittlig kostnad på ca 1 200 kronor per månad och användare, kan den totala adresserbara marknaden på 500 000 användare värderas till ca 7 miljarder kronor per år.

Rådgivning och outsourcing

Moretime har under 10 år levererat rådgivnings- och outsourcinglösningar till SME-företag och baserat på den erfarenheten uppskattar Bolaget att den genomsnittliga kostnaden per företag för egen ekonomipersonal, arvoden till redovisningskonsulter, revisorer och advokater samt köp av konsulttjänster inom affärsutveckling och HR uppgår till mellan 50 000 kronor och 1,5 miljoner kronor per år beroende på företagets storlek. Om man sätter denna kostnadsuppskattning i relation till antalet SME-företag i Sverige skulle marknaden för Moretimes nuvarande tjänstekoncept uppgå till cirka 35 miljarder kronor per år.³

Strategisk outsourcing stora företag

Delar av Moretimes tjänstekoncept adresserar även stora företag. Detta gäller framförallt inom löneoutsourcing, HR och delar av affärsjuridiken.

Konkurrenssituation

Det finns idag ingen leverantör som kan leverera Moretimes totala erbjudande. De kundbehov som Moretime adresserar hanteras idag av olika sorters aktörer såsom traditionella rådgivningsorganisa-

tioner och mer teknikdrivna bolag. Nedan listas ett urval av de konkurrenter och substitut som Bolaget möter på marknaden:

Revisions- byråer

De flesta SME-företag har enrevisor som också utgör den främsta allmänna rådgivaren i frågor som rör företaget. De flesta revisionsbyråer erbjuder idag även redovisningstjänster.

Redovisnings- byråer

Redovisningsbyråer hanterar framförallt mikrobolagens bokföring. Branschen är fragmenterad med många små byråer och påverkas starkt av teknikutvecklingen.

Programvaru- bolagen

Redovisningsbyråerna och företagen med anställd personal köper licenser till bokföringsprogram anpassade till SME-företag. Molntjänster tar marknadsandelar.

Moln- tjänster

SME har börjat använda sig av molntjänster med attraktiva prismodeller för att lösa en del av behoven, t ex Lawline för juridiska frågor, Fortnox för administration och Dokumera för mallar. Även redovisnings- och revisionsbyråerna erbjuder olika former av portallösningar för sina kunder.

Google

Många företagare och entreprenörer söker efter svar på sina frågor genom att googla. Informationsförsprånget som rådgivare haft försvinner och tvingar fram nytänkande.

Egen ekonomi- personal

De flesta SME-företag med mer än 10 anställda föredrar idag att anställa egen redovisningspersonal istället för att överväga mer strategisk outsourcing. I takt med teknikutvecklingen ökar dock argumenten för en outsourcinglösning istället.

Bolags- jurister

Anställda bolagsjurister hittar vi i bolag med 100 anställda eller fler. Outsourcing av bolagsjuristfunktionen har hittills varit ovanligt.

Affärs- utvecklings- konsulter

SME-företag använder sig endast i liten omfattning av professionella managementkonsulter för att få hjälp med strategi och genomförande av strategier. I en alltmer konkurrensutsatt värld ökar dock behovet av extern expertis.

Advokat- byråer

Även om SME-sektorn är försiktig med att anlita advokathjälp har advokaterna idag i princip monopol på affärsjuridisk rådgivning. Nya aktörer är dock på väg in på marknaden.

IT-drift leverantörer

Få SME-företag driftar idag sin egen IT-miljö. Behovet förändras dock i takt med utvecklingen av molntjänster.

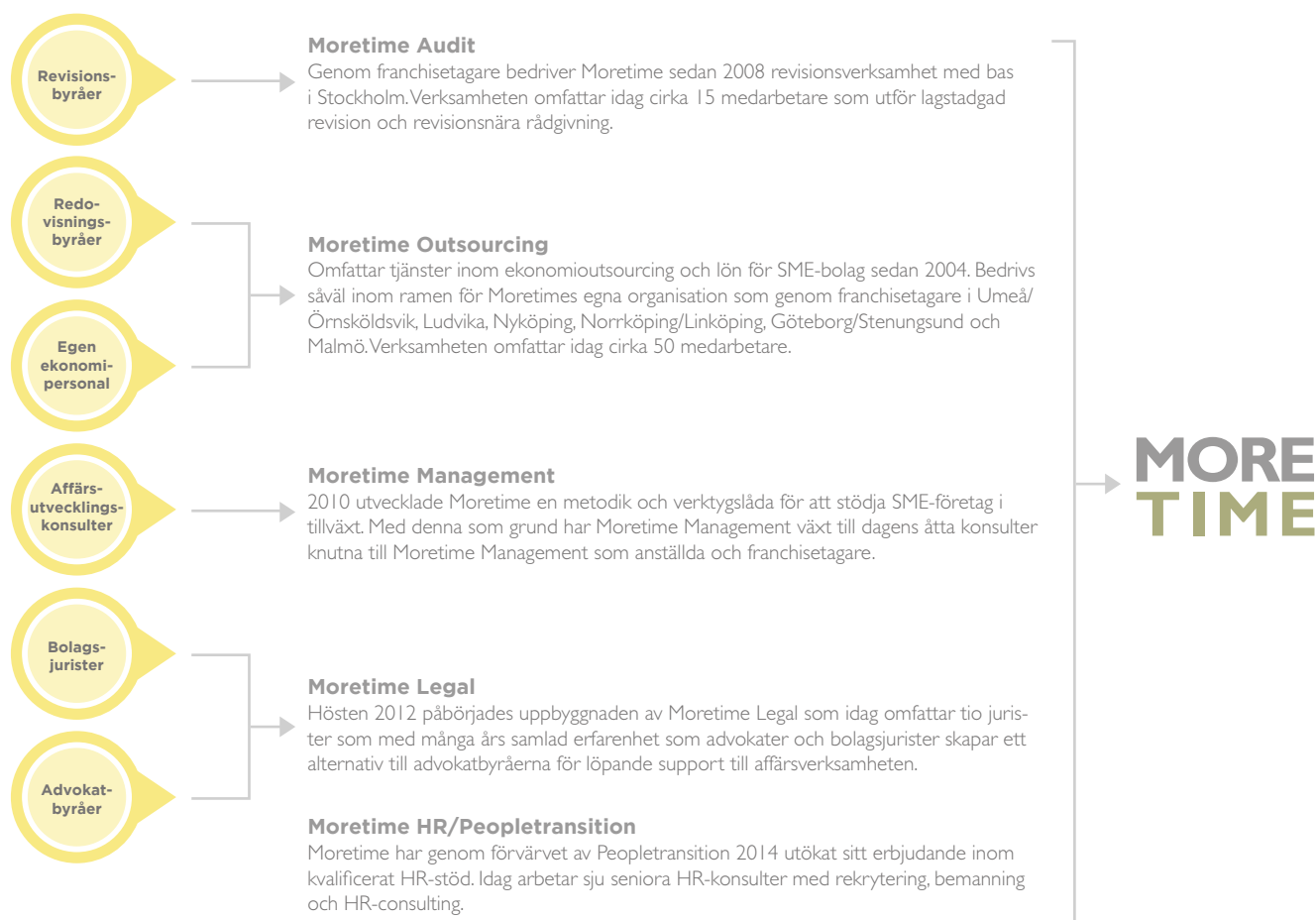
Verksamhetsbeskrivning

Tjänstekoncept

Moretime har sitt ursprung i att utgöra en serviceorganisation för redovisningsbyråer. Redan 2004 lanserade ett affärskoncept mot redovisningsbyråer som innehöll en internetbaserad IT-plattform, driftmanualer och varumärke. Moretime förfogar idag över en konsultorganisation med en bred kompetens inom olika affärsstödande områden, framförallt ekonomi, juridik, HR, skatt och generell affärsutvecklings-

support. Denna kompetens tillhandahålls i första hand SME-företag genom företrädesvis kontinuerliga och långsiktiga uppdrag där Moretime definierar och drifvar specifika funktioner och processer.

Verksamheten bedrivs genom ett flertal tjänstekoncept som vart och ett för sig utgör alternativ till etablerade aktörer på marknaden samt i kombination med varandra en unik helhetslösning.



Den digitala affärsmodellen

Moretime har påbörjat resan mot att anpassa verksamheten till en digital affärsmodell på ett grundläggande sätt. Moretimes stora fördel är kombinationen av bred och djup kompetens inom affärsstöd för SME-företag, varumärkets egenskaper och frånvaron av strukturer som bromsar en utveckling.

En av de stora skillnaderna mellan att bedriva en digital affärsmodell jämfört med en traditionell partnerbaserad konsultorganisation är att verksamheten blir mindre personberoende. Dels genom att kundackvisation sker digitalt vilket gör att relationen till en enskild rådgivare blir mindre betydelsefull och dels genom att produktion och leverans sker med stöd av automatiserade processer och databaser. Att bedriva en digital affärsmodell kräver helt enkelt andra kompetenser.

Efter att under ett antal år ha byggt upp en multi-professionell konsultorganisation och utvecklat administrativa koncept har fokus nu flyttats till att utveckla en digital affärsmodell som fullt ut nyttjar den potential som dagens teknikutveckling ger till handa. Utveckling av en digital affärsmodell är dock inte att likställa med teknikutveckling utan handlar lika mycket om paketering av innehåll, organisation av kunskapsåtervinning liksom implementering av nya intäktsmodeller.

Moretimes plattform för att bedriva en digital affärsmodell kan delas upp i tre olika delar:

1. Ackvisation av kunder
2. Erbjudanden
3. Leveransorganisation

Ackvisation av kunder

Målgruppsdefinitionen för digital kundackvisation utgår mer från beteenden och räckvidd än efter traditionell indelning i storlek, bransch etc. Eftersom Moretimes erbjudanden innehåller sådant som alla bolag i någon omfattning behöver av operativa eller legala skäl är den bredaste definitionen av Moretimes målgrupp alla företag som inte har tillräcklig egen kompetens inom Moretimes alla kärnkompetenser vilket i

praktiken är alla företag med mindre än 200 anställda. Moretimes strategi för kundackvisation utgår från att identifiera kanaler för att nå dessa grupper av företag och företagare och konvertera dessa till lojala abonnemangskunder.

Med utgångspunkt från beteenden och räckvidd har Moretime definierat tre huvudsakliga grupper av potentiella kunder och kanaler för att nå dessa:

De som söker efter svar på frågor inom Moretimes kompetensområden genom att använda sökmotorer

Denna grupp utgörs i princip av alla företag i den breda definitionen av Moretimes målgrupp och utmaningen ligger i att identifiera och kvalificera dessa. Moretimes främsta verktyg utgörs av Sveriges ledande hemsida för juridisk rådgivning, lawline.se, som fångar upp en betydande del av alla de företagare som googlar efter svar på juridiska frågor. Sedan hösten 2013 är Lawline AB ett helägt dotterbolag till Moretime Professional Services AB. Ca 90% av de runt 200 000 besökarna på Lawline varje månad utgör hänvisningar från sökningar på internet.

De som använder sig av molnbaserade tjänster för hantering av bokföring

Detta är en snävare definition av potentiella kunder som kvalificerat sig på ett aktivt sätt. Moretime har på olika sätt etablerade och aktiva relationer med tre av de ledande leverantörerna: Fortnox, Promikbook och e-conomic. Moretimes strategi är att kunna erbjuda användare av dessa system en bredare plattform som kompletterar med andra system och tillgång till Moretimes kunskap.

Redovisningsbyråer med en ambition att förse sina kunder med kvalitativ rådgivning

Moretime har sedan 2004 bedrivit ett franchisekoncept för redovisningsbyråer vilket idag omfattar sex kontor med en samlad omsättning på ca 40 mkr på årsbasis. Under 2015 är avsikten att ett nytt partnerprogram ska rullas ut som erbjuder etablerade redovisningsbyråer en möjlighet att använda Moretimes digitala plattform för att bredda sitt erbjudande.

Erbjudanden

Hösten 2013 förvärvades Lawline AB som erbjuder gratis juridisk rådgivning genom hemsidan lawline.se. Under 2014 har flera betaltjänster som Lawline Premium, Lawline Express och Lawline Consulting lanserats. Moretime har sedan 2004 tillhandahållit en IT-plattform till franchisetagare och redovisningskunder som nu utvecklas till ett komplett digitalt erbjudande.

Moretimes uppdaterade digitala erbjudande utgörs dels av en informations- och samarbetsportal (moretimeportal.se) och dels en kunskaps- och processportal ("Moretime Plus").

Moretimeportal.com samlar genom ett urval av s.k. widgetar tjänster och information som det mindre företaget använder i sin dagliga verksamhet. Genom portalen kan även delar av innehållet i Moretimes kunskaps- och processportal Moretime Plus nås. Genom en enkel inloggning med ett användarnamn och lösenord utan krav på annan registrering kan företagare och SME-företag använda sig av Moretimes portaltjänst. Portalen, som lanseras under fjärde kvartalet 2014, har som ambition att vara det digitala navet i ett mindre bolags verksamhet. Moretime har valt att i stor utsträckning använda sig av det ekosystem som Google tillhandahåller och integrerar bland annat applikationer som Google g-mail, tasks och drive. Portalen möjliggör för Moretime att bygga en användarbas med en låg implementeringskostnad per kund.

Moretime Plus är en portal som ger tillgång till Moretimes kunskap och processtöd och kan integreras i kundens befintliga digitala infrastruktur såsom intranät eller integreras i moretimeportal.com. Portalen tillhandahålls genom ett abonnemang som prissätts utifrån kundens behov. Digitaliseringen av den kunskap som affärsstödande konsulter inom ekonomi, juridik, HR m.m. besitter sker i Moretimes portal på tre olika sätt:

Databas med frågor och svar

Företagets ägare och ledning kan söka efter svar i en databas som för tillfället innehåller över 20 000 frågor och svar. Genom Moretimes arbets sätt utvidgas databasen kontinuerligt för att kunna ge så fullständiga svar som möjligt. Användandet av denna söktjänst utgör ett alternativ och komplement till att söka i hela internet med fördelen att svaren är kvalitets säkrade.

Direkt kommunikation utan fysiska möten

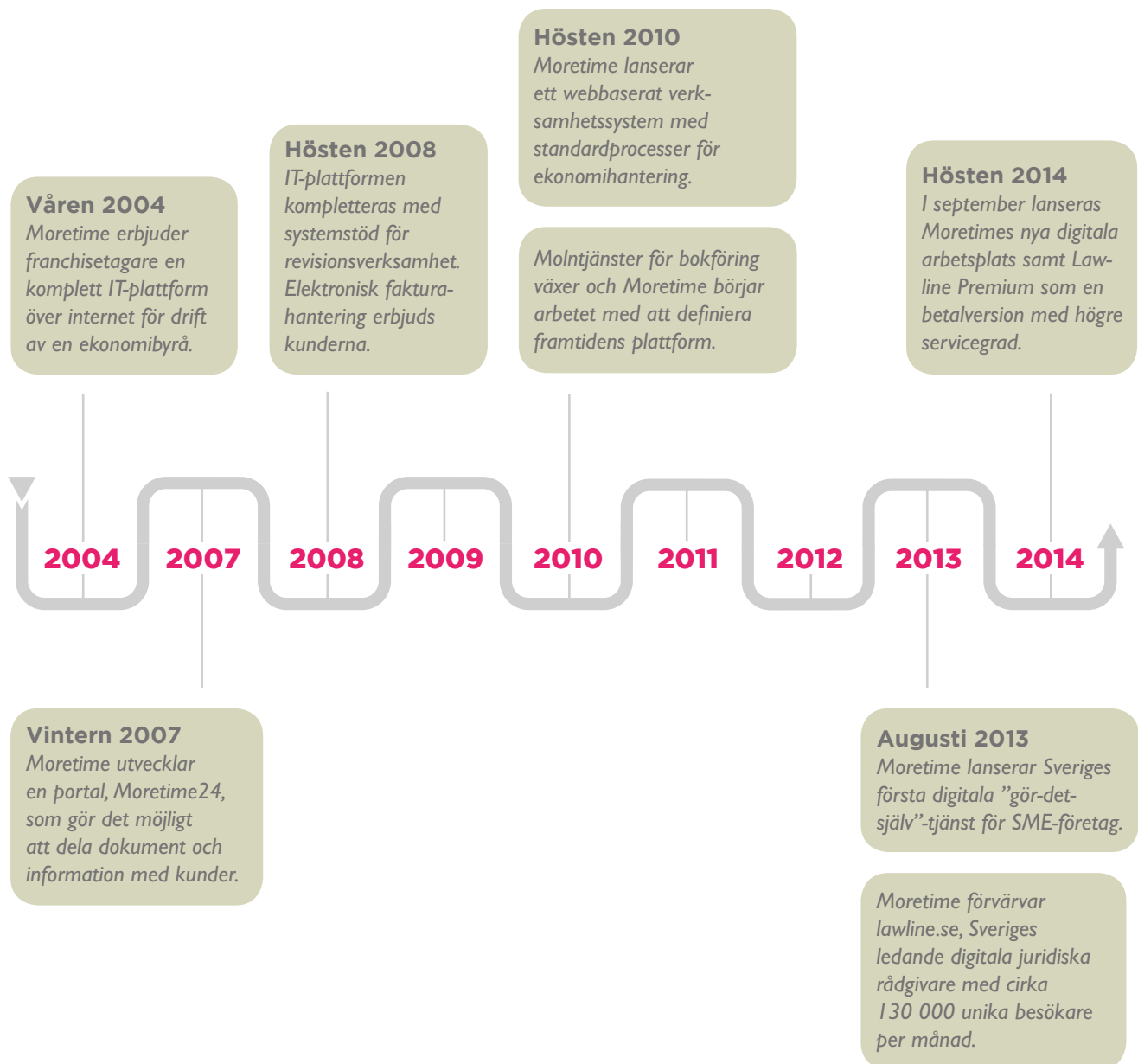
Rådgivning via e-post är ett sedan länge etablerat arbets sätt men utgår från en relation till en specifik rådgivare. I syfte att sänka kostnaden och samtidigt öka såväl tillgängligheten som hastigheten i rådgivningen har Moretime infört telefonrådgivning som en del i tjänsteerbjudandet under varumärket Lawline. I Moretime Plus tas nästa steg genom möjligheten till direktdialog genom en chattfunktion. Genom denna rådgivning kan också databasen kontinuerligt födas med mer innehåll.

Tillhandahållande av strukturkapital

Moretime Plus innehåller malldokument för avtal och andra dokument som är vanligt förekommande i verksamheten. På så sätt kan kunder välja att skapa egna dokument men också få hjälp i framtagandet eller i kvalitetssäkringen. Portalen kan även förses med skräddarsydda dokument för specifika branscher till exempel.

Processdelen i Moretime Plus handlar om att effektivisera repetitiva processer och genom automatisering och styrning möjliggöra en delegering av uppgifter i en organisation. Moretime har i sin plattform integrerat systemstöd för bokföring, fakturering, projektstyrning, relationshantering samt business intelligence och har påbörjat arbetet med att skapa ett överliggande lager av processtöd. Det senare sker både genom kundspecifika projekt med potential att bli generiska processer och egen utveckling.

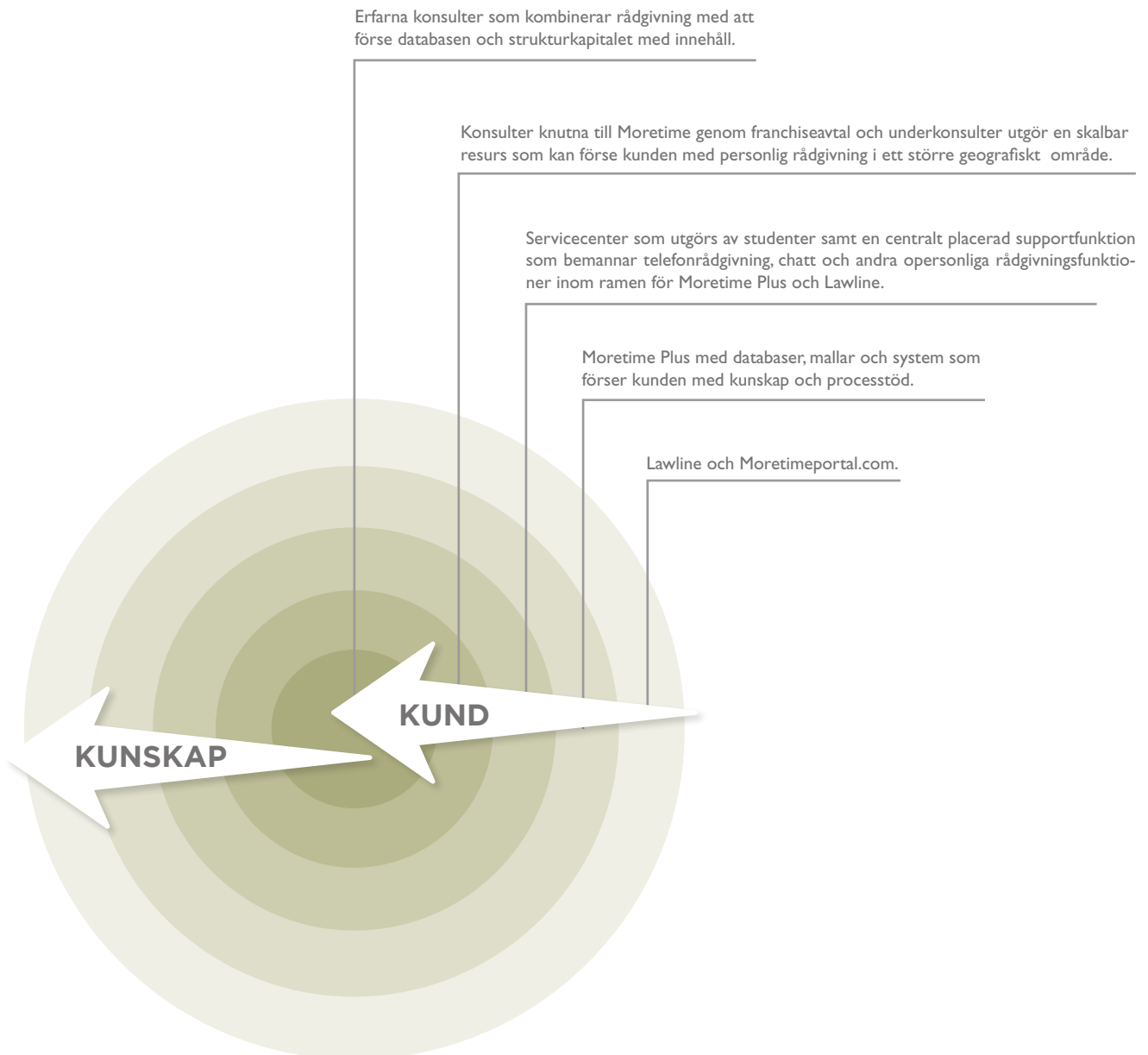
Evolutionen av Moretimes digitala erbjudande



Leveransorganisation

En traditionell konsultorganisation präglas av individens kunskap och förmåga att omsätta denna till rådgivning. Den digitala affärsmodellen innebär ett helt annat arbetssätt som kräver av konsulten att i en kontinuerlig process omvandla lösningar till kunskap

som kan återvinnas. Med utgångspunkt från kundens beteende skapar Moretime en organisation vars kärna utgörs av erfarna konsulter men där gränssnittet mot kund utgår från det digitala gränssnittet.



Intäktsmodell

Moretime kommer successivt att implementera en intäktsmodell som bygger på ett abonnemang som

reflekterar nyttan i att kunna ta del av ett omfattande strukturkapital och kunskap digitalt.

Erbjudande	Bas för debitering	Pris
Moretimeportal.com	Inloggning	från 0 kronor per månad
Lawline	Gratis, per fråga eller abonnemang	från 300 kronor per fråga
Moretime Plus inkl. servicecenter	Månadsabonnemang	från 299 kronor per månad
Personlig rådgivare	Månadsabonnemang/uppdragsbaserat	från 2 000 kronor per månad

Målsättningen är att i slutet av 2018 ha nått 20 000 användare. I olika grad kommer Moretime att kunna sälja tjänster som idag tillhandahålls inom de olika tjänstekoncepten (se sidan 24) samt nya tjänster

till abonnemangskunder. Möjligheten att sälja ett stort antal mertjänster möjliggör för Moretime att hålla ett lågt pris för tillhandahållandet av den digitala plattformen.

Organisation

Moretimes verksamhet bygger på en gemensam värdegrund där kunder, entreprenörskap och transparens utgör fundamenten. För att behålla och utveckla denna har vi skapat en egen inkubatormiljö i Stockholm – Moretime Campus – där rådgivare och entreprenörer möts och samarbetar på ett helt nytt sätt. Moretime Campus utgör även Moretimes huvudkontor.

Moretime hade under 2013 (2012) i medeltal 15 (2) anställda. Moretime sysselsätter idag 30 medarbetare. Därutöver är 20 konsulter knutna till Moretime.

För utvecklingen av den digitala plattformen har Moretime under 2014 arbetat med ett externt utvecklingsteam på Sri Lanka om 5 personer.

Utöver den egna organisationen har Moretime totalt 11 franchisetagare, varav 6 inom Ekonomioutsourcing på 8 orter i Sverige med totalt ca 40 medarbetare.

Moretime förfogar även över en studentorganisation med cirka 200 juridikstudenter som används för att svara på juridiska frågor som inkommer till Lawline.

Moderbolaget ansvarar för koncernens strategi och förvaltar dotterbolagen samt ansvarar för koncerngemensamma funktioner som finansiering, informationsgivning, finansiell rapportering och driver därutöver Moretime Campus. Den operativa verksamheten bedrivs genom de helägda dotterbolagen Moretime Business Partner AB, MDS Moretime Digital Solutions AB och Lawline AB.

Styrelse och VD

Moretimes styrelse består av Peter Sjögren (ordförande), Carl-Fredrik Morander (VD, ledamot), Prajeet Patel (ledamot), Mads Poulsen (ledamot) och

Mats Georgson (ledamot). Nedan följer en beskrivning av dessa personer.

Peter Sjögren – styrelseordförande

Peter Sjögren född 1962, jur. kand. Uppsala Universitet, GMP Harvard Business School, Advokat sedan 1997. Peter Sjögren har en lång bakgrund som advokat och delägare i advokatfirmorna MAQS och

Delphi samt under ett antal år som delägare i Ernst & Young Sverige. Peter Sjögren äger genom bolag 350 000 aktier i Bolaget samt 40 procent av 95A Holding AB som äger 3 227 016 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
95A Holding AB	Styrelseledamot	2014-
Cicamed USA LLC	Styrelseledamot	2014-
Visualeyes AB	Styrelseordförande	2014-
Crowderia Sweden AB	Styrelseordförande	2013-
Moretime Professional Services AB	Styrelseordförande	2013-
Frontit AB	Styrelseledamot	2012-
Mtime Legal AB	Styrelseordförande	2012-2014
MDS Moretime Digital Solutions AB	Styrelsesuppleant	2014-
Navichain AB	Styrelseledamot	2011-
Navilog Solutions AB	Styrelseledamot	2011-
MFAF Holding AB	Styrelseordförande	2008-
PFC Clinic AB	Styrelseordförande	2006-
Medical Leasing Sverige AB	Styrelseledamot	2005-
Pames AB	Styrelseledamot	2005-
Swemedeq Sweden AB	Styrelseledamot	2005-
Peter Sjögren Advokat AB	Styrelseledamot	2003-
Medical Finance Sverige AB	Styrelseordförande	2005-2013
Crowd Equity AB	Styrelseledamot	2011-2012
Nordic Lokalkapital AB	Styrelseledamot	2010-2012
Per Lagerkvist Advokat AB	Styrelseordförande	2007-2012
Deps AB	Styrelseordförande	2005-2011
Centrecourt & Partners AB	Styrelseledamot	2007-2010
Centrecourt AB	Styrelseledamot	2005-2010

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
95A Holding AB	40	40	2014-
Crowderia Sweden AB	40	40	2013-
Navichain AB	40	40	2012-
Crowd Equity AB	40	40	2011-
Navilog Solutions AB	40	40	2011-
Pames AB	100	100	2005-
Peter Sjögren Advokat AB	100	100	2003-
Mtime Legal AB	100	100	2012-2013
Deps AB	50	50	2005-2011

Carl-Fredrik Morander - styrelseledamot och VD

Carl-Fredrik Morander, född 1969, är civilekonom och f.d. auktoriserad revisor. Under 19 år var Carl-Fredrik verksam inom Rödl & Partner i Tyskland, Baltikum och Sverige. Fram till januari 2013 var Carl-Fredrik

VD och huvudägare för Rödl & Partner Nordic AB. Carl-Fredrik Morander äger genom bolag 134 704 aktier i Bolaget samt 60 procent av 95A Holding AB som äger 3 227 016 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
95A Holding AB	Styrelseledamot	2014-
Moretime Professional Services AB (Publ)	Styrelseledamot, VD	2010-
Carl-Fredrik Morander AB	Styrelseordförande	2002-
DRGS Ekonomi AB	Styrelseordförande	2011-2014
Drottninggatans Ekonomiservice AB	Styrelseordförande	2009-2013
Rödl & Partner Nordic AB	Styrelseledamot	1998-2013

Utöver ovanstående bolagsengagemang har Carl-Fredrik Morander under de senaste fem åren varit huvudsvarig revisor i ett flertal svenska aktiebolag.

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
95A Holding AB	60	60	2014-
Carl-Fredrik Morander AB	100	100	2001-
Rödl & Partner Nordic AB	86	86	1998-2013

Prajeet Patel – styrelseledamot

Prajeet Patel, född 1963, civilingenjör, elektrotekniklinjen samt påbyggnadslinje i internationell företagsekonomi 1982, Chalmers Tekniska Högskola. Prajeet har mer än 10 års erfarenhet av IT Outsourcing samt Knowledge Process Outsourcing (KPO). Prajeet är för närvarande Evalueserve's affärsom-

rådeschef för nordan. Evalueserve är ett bolag med global närvaro med specialiserade inom kunskapsprocesser. Prajeet Patel äger genom bolag 235 000 aktier i Bolaget. Mads Poulsen äger privat och genom bolag 129 995 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Visualeyes AB	Styrelseledamot	2013-
Egroupe Systemkonsult AB	Styrelseledamot, VD	2012-
ePatse AB	Styrelseordförande	2012-
Evalueserve Nordic AB	Styrelsesuppleant	2004-2012

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Tidsperiod
EGroupe Systemkonsult	100%	2012-
ePatse AB	100%	2012-
Evalueserve Nordic AB	100%	2004-2012

Mads Poulsen

Mads Poulsen är född 1964, Civilingenjör (Bc.E) från Copenhagen University College of Engineering i Danmark, samt ekonom från Copenhagen Business Academy. Mads har 20 års erfarenhet som bla företagsledare i storbolag (Motorola Inc.) men även som entreprenör. Mads har arbetat som CEO och med företagsetableringar i marknaden för "embedded

industrielektronik" i alla Nordiska länder, samt även drivit verksamhet i Tyskland. Exempel på verksamheter Mads har etablerat och drivit är Data Respons AB i Sverige, Finland och Tyskland (del av Data Respons ASA (publ)). Mads är idag verksam och delägare i RECAB. Mads Poulsen äger privat och genom bolag 129 995 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
RECAB AB	VD, Styrelseledamot	2008-
RECAB Embedded Computers AB	VD, Styrelseledamot	2008-
RECAB ApS	VD	2008-2014
Svenska Sjästäder AB	VD, Styrelseledamot	2009-
More Electronics AB	Styrelseledamot	2008-2010
NextCore AB	VD, Styrelseledamot	2008-

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Tidsperiod
RECAB AB	14	2008-
NextCore AB	100	2008-
Svenska Sjästäder AB	50	2009-

Mats Georgson

Mats Georgson har 25 års erfarenhet av att arbeta med affärs- och varumärkesstrategi – både i rollen som beställare, konsult och utbildare. Mats har varit Global Brand Director för Sony Ericsson och under sin tid på Ericsson ansvarade han för varumärkesprojektet Bluetooth samt Sony Ericssons varumärkesstrategi. Sedan 8 år tillbaka driver han Georgson &

Co med uppdragsgivare från börsens storbolag till mindre entreprenörsdriva företag. Mats har under de senaste 10 åren dessutom varit lektor och forskare i planerad kommunikation och varumärkesstrategi vid Institutionen för tillämpad kommunikation, GI/IHR Stockholms Universitet. Mats Georgson äger genom bolag 38 420 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren:

Bolag	Position	Tidsperiod
Brinning Konsult Aktiebolag	Suppleant	2009-
Annell Holding AB	Styrelseledamot	2009-
Polygiene AB	Styrelseledamot	2009-
Georgson Strategy AB	Styrelseledamot, VD	2009-
Georgson Ventures AB	Styrelseledamot	2009-
Svettor AB	Styrelseledamot	2009-
Evoko Unlimited AB	Styrelseledamot	2009-
Georgson Konsult	Innehavare	Vilande EF
Lantliv & Trädgård Bromma AB	Styrelseledamot, Ordförande	2013
Moretime Professional Services AB (publ)	Styrelseledamot	2014-
Pike Solutions AB	Styrelseledamot	2014-

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

Bolag	Kapital (%)	Tidsperiod
Georgson Ventures AB	100%	2009-
Georgson Strategy AB	100%	2009-
Svettor AB	100%	2009-

Övriga upplysningar om styrelse och VD

Samtliga styrelseledamöter är valda till och med att nästa årsstämma hållits. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Det finns inga familjeband bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det råder heller inte någon intressekonflikt mellan Moretime å ena sidan och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare å andra sidan. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings- lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Prajeet Patel, Mads Poulsen och Mats Georgson är oberoende av Bolaget och dess ledning likväl som de är oberoende av större aktieägare. Prajeet Patel och Mads Poulsen är befattningshavare i bolag som köper tjänster av Moretime.

Ersättning till styrelse och VD

Fakturerad ersättning under 2013:

	Styrelsearvode	Konsultarvode
Peter Sjögren, ordförande	0 kr	600 000 kr
Carl-Fredrik Morander, VD	0 kr	1 320 000 kr
Prajeet Patel	0 kr	0 kr
Mads Poulsen	0 kr	0 kr
Mats Georgson	0 kr	0 kr

Ersättning till Peter Sjögren under 2013 avser arvode för rådgivning avseende juridiska frågor och affärsutveckling. Ersättning till Carl-Fredrik Morander avser arvode enligt konsultavtal.

Det finns inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och VD. Det finns inte heller några villkorade ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Revisorer

Vid årsstämman den 20 februari 2014 valdes BDO Mälardalen AB till revisor med Jörgen Lövgren som huvudansvarig revisor. Jörgen Lövgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

För verksamhetsåren 2011, 2012 och 2013 var Moretimes revisor Barbro Johansson, verksam vid Barbro Johansson Revision i Stockholm. Barbro Johansson är godkänd revisor och medlem i FAR. Revisionsberättelserna i årsredovisningarna för 2011, 2012 och 2013 följer standardutformningen.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Bolagets största ägare framgår av tabellen nedan. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares innehav, se avsnittet "Styrelse och VD" på sidorna 33-38.

Ägare	Antal aktier	Kapital	Röster
95A Holding AB	3 227 016	30,87%	30,87%
Aggregate Mediafund VI KB	1 548 000	14,81%	14,81%
Qualisys AB	855 000	8,18%	8,18%
PT Stabei AB	670 000	6,41%	6,41%
Ulf Lindén	351 000	3,36%	3,36%
Pames AB	350 000	3,35%	3,35%
Joackim Olsson AB	340 000	3,25%	3,25%
ePatse AB	235 000	2,25%	2,25%
Uttran Invest AB	208 331	1,99%	1,99%
Stier Company AB	200 000	1,91%	1,91%
Dusyant Patel	175 000	1,67%	1,67%
Carl-Fredrik Morander AB	134 704	1,29%	1,29%
Övriga ca 250 aktieägare	2 159 698	20,66%	20,66%
Summa	10 453 749	100,00%	100,00%

Aktieinformation

Före nyemissionen uppgår aktiekapitalet i Moretime Professional Service AB (publ) till 710 855 kronor, fördelat på 10 453 749 aktier med ett kvotvärde på 0,068 kronor. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Moretimes bolagsordning anger att aktiekapitalet skall uppgå till lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor samt att antal aktier skall uppgå till lägst 15 000 000 och högst 60 000 000 stycken. Därutöver finns konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av aktier i Bolaget.

En extra bolagsstämma den 3 november fattade beslut om att genomföra en kvittningsemission riktad till Bolagets konvertibelinnehavare. Om emissionen blir fulltecknad kommer utestående konvertibelskuld om 5 000 000 kronor att kvittas mot 5 000 000 nya aktier i Bolaget.

Aktierna i Moretime har emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och denominerad i svenska kronor (SEK). Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear, med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. ISIN-koden är SE0005878311.

År	Händelse	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital, kr	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
2004	Nybildning	1 000	1 000	100 000	100 000	100,00
2012	Nyemission	120	1 120	12 000	112 000	100,00
2013	Nyemission	100	1 220	10 000	122 000	100,00
2013	Nyemission	287	1 507	28 700	150 700	100,00
2013	Fondemission		1 507	361 680	512 380	340,00
2013	Aktiedelning	1 505 493	1 507 000	0	512 380	0,34
2014	Nyemission	200 000	1 707 000	68 000	580 380	0,34
2014	Aktiedelning	6 828 000	8 535 000	0	580 380	0,068
2014	Nyemission	1 918 749	10 453 749	130 475	710 855	0,068
2014	Föreliggande nyemission ¹	10 453 749	20 907 498	710 855	1 421 710	0,068
2014	Pågående kvittningsemmission ²	5 000 000	25 907 498	340 000	1 761 710	0,068
2014	Övertilldelningsoption ³	2 000 000	27 907 498	136 000	1 897 710	0,068

¹ Förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad.

² Förutsatt att kvittningsemmissionen blir fulltecknad.

³ Förutsatt att övertilldelningsoptionen utnyttas i sin helhet

Aktie

Vid bolagsstämma medför varje aktie en (1) röst. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till

andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktierna i Moretime är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte heller förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Utspädning

Genom pågående emissioner kommer befintliga aktieägare att bli utspädda. Storleken på utspädningen beror på den totala teckningsgraden i emissionerna.

Aktieägande efter genomförda emissioner om de blir fulltecknade och inklusive eventuell övertilldelning kommer att se ut enligt följande:

Befintliga aktier	10 453 749	37,5%
Nyemitterade aktier vid fullteckning	10 453 749	37,5%
Eventuell övertilldelning	2 000 000	7,2%
Konvertibelinnehavare genom pågående kvittningsemission	5 000 000	17,8%
	27 907 498	100,0%

Utspädningen för aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer då att uppgå till högst 62,5 procent. För aktieägare som väljer att delta i fö-

reträdesemissionen kommer utspädningen att uppgå till högst 25,0 procent som utgör den ägarandel som tillfaller övertilldelning och konvertibelinnehavare.

Teckningsoptioner

Bolaget har 639 583 utgivna teckningsoptioner av serie TO1 som är föremål för handel på AktieTorget. Innehavaren av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 6,20 – 8,00 kronor per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet) till 70 procent av den genomsnittliga volymägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under en period om 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 19 januari – 6 februari 2015.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO1 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 43 491 kronor fördelat på 639 583 aktier motsvarande en utspädningseffekt på cirka 2,2 procent.

Extra bolagsstämma den 3 november 2014 beslutade om utgivande av 2 000 000 teckningsoptioner

som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt kan tecknas av det till Bolaget helägda dotterbolaget Moretime Business Partner AB. Dessa teckningsoptioner skall överlåtas till ledande befattningshavare, dock inte styrelseledamöter. Överlåtelsen skall ske till marknadspris. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt var att styrelsen önskar främja Bolagets långsiktiga intressen genom att erbjuda ledande befattningshavare möjlighet att delta i ett incitamentsprogram som ger dem möjlighet att ta del i Bolagets värdeutveckling. Detta förväntas ge ett ökat engagemang för verksamheten och höja de ledande befattningshavarnas engagemang. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 oktober 2016 till och med den 31 december 2016 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 3,50 kronor per aktie eller den högre kurs som stämman beslutat om vid bolagsstämma. Vid fullt utnyttjande av tecknings-

optionerna utgivna till Moretime Business Partner AB kommer Bolagets aktiekapital att öka med 136 000 kronor fördelat på 2 000 000 aktier motsvarande en utspädningseffekt på cirka 6,7 procent.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2014. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller mot-

svarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt. Bolaget prioriterar tillväxt framför kort-siktig lönsamhet och det är styrelsens uppfattning att under de närmaste åren använda vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

Handel med aktier

Bolagets aktie handlas på AktieTorget. Handelsbeteckningen är MORE och ISIN-koden är SE0005732187. Bolagsvärdet per den 30 september 2014 uppgick till cirka 15 mkr. Diagram nedan visar aktiekursens utveckling från och med första handelsdag den 13 maj 2014 till och med den 3 november 2014.



AktieTorget

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa och sälja

aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information.

Lock-up

Följande aktieägare har tecknat s.k. lock-up avtal om att behålla angiven andel av dem innehavda aktier under 12 månader från första handelsdagen för

Bolagets aktie på AktieTorget vilken inträffade den 12 maj 2014:

Aktieägare	Antal aktier	Andel
95A Holding AB	3 000 000	90%
Aggregate Media Fund VI KB	1 100 000	75%
PT Stabei AB	670 000	90%
Uttran Invest AB	208 331	90%

Emissionsbemyndigande

Årsstämma i Moretime den 20 februari 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av upp till ytterligare 1 800 000 aktier, mot kontant betalning, genom kvittning eller apport, eller att aktie skall kunna tecknas med andra villkor.

Konvertibler

Extra bolagsstämma i Moretime den 16:e december 2013 beslutade om emission av konvertibla skuldebrev. I januari 2014 tecknades konvertibla skuldebrev till ett totalt nominellt belopp om 5 miljoner kronor. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 12 procent som utbetalas kvartalsvis. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2015 i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan, dock senast den 15 januari 2015 till en konverteringskurs om 4,20 kronor.

En extra bolagsstämma den 3 november 2014 fattade beslut om att genomföra en riktad nyemission till innehavarna av konvertibelns villkor motsvarande den föreliggande företrädesemissionen. Bakgrunden till styrelsens förslag till bolagsstämman var att villkoren för konvertibelns sett till den kurs vartill Bolagets aktie nu handlas innebär att incitamentet att konvertera lånet till aktier är lågt vilket skulle innebära att Bolaget inom kort skulle nödgas återbetala hela lånebeloppet. Genom att erbjuda långivarna att istället teckna aktier på villkor motsvarande den föreslagna företrädesemissionen med möjlig betalning genom kvittning kommer Bolaget, vid full anslutning, att minska sina räntebärande skulder med 5 000 000 kronor vilket bedöms vara till stort värde för Bolagets fortsatta utveckling.

Övrigt

Det förekommer, såvitt styrelsen känner till, inte några aktieägaravtal mellan ägarna.

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, samt ur delårsrapporten för januari till september 2014, vilka har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Delårsrapporten för januari till september 2014, kon-

cernredovisningen 2013 samt kassaflödesanalyserna för 2012 och 2013 har inte reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avser koncernen. Utdraget bör läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012 och 2013 samt delårsrapport för januari-september 2014 vilka har införlivats i detta prospekt genom hänvisning och finns tillgängliga i elektronisk form på bolagets hemsida, www.moretime.se.

Resultaträkningar i sammandrag
(Tkr)

	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013 koncern	2013 ¹ reviderad	2012 ² reviderad
Nettoomsättning	22 413	15 110	18 928	18 928	3 249
Aktiverat arbete för egen räkning	2 290	425	3 175	3 175	0
	24 703	15 535	22 103	22 103	3 249
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-21 889	-10 612	-18 086	-18 086	-2 949
Personalkostnader	-15 806	-7 251	-7 538	-7 538	-934
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 191	-2 160	-3 049	-2 953	-683
	-40 886	-20 023	-28 672	-28 577	-4 565
Rörelseresultat	-16 182	-4 488	-6 570	-6 475	-1 316
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	15	170	145	145	0
Räntekostnader och liknande poster	-731	-81	-442	-442	-15
	-716	89	-297	-297	-14
Resultat efter finansiella poster	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331
Resultat före skatt	-16 898	-4 399	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331

¹ För räkenskapsåret 2013 upprättades ingen koncernredovisning. Siffrorna avser Moretime Professional Services AB.

² Bolaget var vilande fram till oktober 2012 då den nuvarande verksamheten förvärvades. Siffrorna avser Moretime Professional Services AB och dotterbolaget Drottninggatans Ekonomiservice AB enligt reviderad koncernredovisning och återspeglar således verksamheten för perioden oktober – december 2012.

Balansräkningar i sammandrag
(Tkr)

	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-12-31 koncern	2013 ¹ reviderad	2012 ² reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	11 584	9 326	11 388	11 388	0
Goodwill	7 731	0	3 175	0	10 714
	19 315	9 326	14 563	11 388	10 714
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	167	532	426	426	852
	167	532	426	426	852
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	0	0	0	3450	0
Andelar och värdepapper i andra företag	177	950	875	875	700
	177	950	875	4 325	700
Summa anläggningstillgångar	19 659	10 808	15 864	16 139	12 266
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	3 814	2 997	3 178	3 178	796
Övriga kortfristiga fordringar	1 314	818	90	90	1 103
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 919	4 118	3 878	3 878	3 164
	10 047	7 933	7 146	7 146	7 265
Kassa och bank	1 872	889	940	760	147
Summa omsättningstillgångar	11 919	8 822	8 086	7 906	7 412
SUMMA TILLGÅNGAR	31 579	19 630	23 949	24 045	19 679

Balansräkningar i sammandrag
(Tkr)

	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013-12-31 koncern	2013 ¹ reviderad	2012 ² reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Bundet eget kapital					
Aktiekapital	711	122	512	512	112
Fritt eget kapital					
Balanserat resultat	1 642	7 021	8 509	8 509	9 839
Överkursfond	23 819	3 228	7 830	7 830	0
Periodens resultat	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	-1 331
	8 562	5 850	9 472	9 567	8 509
Summa eget kapital	9 273	5 972	9 985	10 080	8 621
Långfristiga skulder					
Skulder aktieägare	2 000	3 500	900	900	3 500
Konvertibellån	5 000	0	0	0	0
	7 000	3 500	900	900	3 500
Kortfristiga skulder					
Skulder koncernföretag	0	0	0	0	27
Förskott kunder	755	703	648	0	0
Leverantörsskulder	6 101	4 077	5 871	6 519	5 122
Övriga skulder	4 755	3 633	3 371	3 371	583
Skatteskuld	0	0	0	0	60
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 695	1 745	3 175	3 175	1 766
	15 306	10 158	13 065	13 065	7 558
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 579	19 630	23 949	24 045	19 679

¹ För räkenskapsåret 2013 upprättades ingen koncernredovisning. Siffrorna avser Moretime Professional Services AB.

² Bolaget var vilande fram till oktober 2012 då den nuvarande verksamheten förvärvades. Siffrorna avser Moretime Professional Services AB och dotterbolaget Drottninggatan Ekonomiservice AB enligt reviderad koncernredovisning och återspeglar således verksamheten för perioden oktober – december 2012.

Kassaflödesanalyser i sammandrag (Tkr)

	2014-01-01 2014-09-30	2013-01-01 2013-09-30	2013 koncern	2013	2012 koncern
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-16 898	-4 399	-6 867	-6 771	1 331
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 190	2 160	3 049	2 953	683
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-13 708	-2 239	-3 818	-3 818	-648
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 901	-667	119	119	7 104
Förändring av kortfristiga skulder	2 241	2 600	5 507	5 507	7 472
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 368	-306	1 808	1 808	-280
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella tillgångar	-7 476	-871	-3 021	-3 201	-10 657
Investeringar i materiella tillgångar	-208	170	0	0	-1 231
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-2		-3 625	-3 625	-700
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	700	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 986	-451	-6 646	-6 826	-12 588
Finansieringsverksamheten					
Upptagande av konvertibellån	5 000	0	0	0	8 000
Nyemission	16 187	1 750	8 230	8 230	1 500
Lån från aktieägare	1 100	0	-2 600	-2 600	3 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 287	1 750	5 630	5 630	13 000
PERIODENS KASSAFLÖDE	933	743	793	612	132
Förändring av likvida medel					
Likvida medel vid periodens början	940	147	147	147	15
Likvida medel vid periodens slut	1 872	890	940	760	147

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen 2013 uppgick till 18 928 tkr vilket var en kraftig ökning från 2012 då omsättningen uppgick till 3 249 tkr. Till stor del berodde den höga tillväxten på att omsättningen för räkenskapsåret 2012 endast reflekterade tre månader eftersom Moretime Professional Services AB förvärvade verksamheten först i oktober 2012.

Utöver detta var tillväxten även hänförlig till en ökad konsultomsättning som följd av etableringen av flera kompetensområden. Under de första nio månaderna av 2014 (2013) uppgick nettoomsättningen till 22 413 (15 110) tkr, motsvarande en ökning med 48 procent. Ökningen beror såväl på en ökad kundtillströmning som förvärv.

Fördelning av nettoomsättning 2012-2014

	2012		2013		2014 jan-sep	
Konsultomsättning	1 469	45%	7 710	41%	15 401	69%
Uthyrning kompetenscenter	532	16%	3 832	20%	2 389	11%
IT-plattform och digitala tjänster inkl. Lawline	450	14%	2 857	15%	3 414	15%
Franchise- och förmedlingsprovisioner	550	17%	2 925	15%	1 209	5%
Övriga intäkter	248	8%	1 603	8%	0	0%
Summa omsättning	3 249		18 928		22 413	

Rörelseresultatet är negativt såväl 2013 som 2014 till följd av kostnader för den expansion som Bolaget genomför. Rörelseresultatet före avskrivningar 2013 (2012) uppgick till -3 521 (-633) tkr. Under de första nio månaderna 2014 (2013) uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till -12 991 (-2 328) tkr. Resultatet under de första nio månaderna av 2014 har belastats med konsultarvoden och marknadsföringskostnader i samband med listningen av Bolagets aktie på AktieTorget och övriga kapitaliseringskostnader på 3 743 tkr samt koncerngemensamma kostnader för ledning, stödfunktioner och marknadsföring på 5 394 tkr, varav 2 407 tkr avser förbrukning av förutbetalda media. Det samlade operativa rörelseresultat före avskrivningar för affärsområdena Business Partner, Digital Solutions, Lawline och Campus uppgick till -3 854 tkr.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av med 20 procent per år. Goodwill som uppstått genom förvärv skrivs av med 10 procent per år.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Soliditeten i Bolaget uppgick per 30 september 2014 till 29 procent jämfört med 42 procent per 31 december 2013. De långfristiga skulderna utgörs av ett konvertibellån. En extra bolagsstämma den 3 november 2014 har fattat beslut om en riktad nyemission till konvertibelinnehavarna vilket vid full anslutning skulle öka Bolagets soliditet till 45 procent.

Bolaget har inga kortfristiga skulder till kreditinstitut. Kassalikviditeten per 30 september 2014 uppgick till 78 procent. Bolagets kortfristiga betalningsförmåga är därmed ansträngd. Medlen från föreliggande nyemission skall huvudsakligen användas för att förstärka Bolagets rörelsekapital och finansiera den fortsatta tillväxten fram till positivt kassaflöde.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av varumärke, konceptutveckling och IT-plattform som Bolaget förvärvade i oktober 2012 samt goodwill som uppkommit i samband med företagsförvärv under 2013 och 2014.

Koncernens immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 14 563 (10 714) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de immateriella anläggningstillgångarna med 7 476 tkr genom aktiverade utvecklingskostnader och företagsförvärv. Avskrivningarna uppgick till 2 723 tkr. Det bokförda värdet per 30 september 2014 uppgick till 19 316 tkr.

Materiella anläggningstillgångar

De materiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av inventarier och inredning i Moretime Campus i Stockholm. Koncernens materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 426 (852) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de materiella anläggningstillgångarna med 209 tkr genom inköp. Avskrivningarna uppgick till 468 tkr. Det bokförda värdet per 30 september 2014 uppgick till 167 tkr.

Finansiella anläggningstillgångar

De finansiella anläggningstillgångarna i Bolaget består främst av investeringar i kundföretag genom kvittning av arvodesfordringar mot aktier och andra finansiella instrument. Koncernens finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 875 (700) tkr. Under de första nio månaderna minskade de finansiella anläggningstillgångarna med 700 tkr genom försäljning av aktier. Det bokförda värdet per 30 september 2014 uppgick till 177 tkr.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna i Bolaget utgörs av kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, övriga fordringar samt likvida medel. I de förutbetalda kostnaderna ingår bland annat förutbetalda media som tillförts bolaget genom emissioner.

Koncernens omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 8 085 tkr (7 412) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade omsättningstillgångarna med 3 834 tkr och uppgick per 30 september 2014 till 11 919 tkr.

Eget Kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 9 985 (8 621) tkr motsvarande en soliditet på 41,7 (43,8) procent. Under de första nio månaderna 2014 ökade det egna kapitalet genom nyemissioner med 16 188 tkr och minskade genom periodens förlust med 12 817 tkr. Det egna kapitalet per 30 september 2014 uppgick till 9 273 tkr, motsvarande en soliditet på 29 procent.

Skulder

Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna i Bolaget utgörs av inlåning från aktieägare och ett konvertibellån.

Skuld till aktieägare uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 900 (3 500) tkr och har under 2014 amorterats genom kvittning i nyemission med 900 tkr och ökat genom omvandling av kortfristiga skulder till lån med 2 000 tkr.

Under 2014 har de övriga långfristiga skulderna ökat genom upptagandet av ett konvertibelt skuldebrev om 5 000 tkr. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 12 procent som utbetalas kvartalsvis. Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2015 i den mån konvertering inte har ägt rum dessförinnan. Dock senast den 15 januari 2015 till en konverteringskurs om 4,50 kronor.

En extra bolagsstämma den 3 november 2014 har fattat beslut om att genomföra en kvittningsemission riktad till konvertibelinnehavarna. Emissionen kommer att genomföras under fjärde kvartalet 2014 och kommer vid full anslutning att minska de långfristiga skulderna med 5 000 tkr.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder i Bolaget utgörs av förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga skulder samt förutbetalda intäkter och upplupna kostnader.

Koncernens kortfristiga skulder uppgick per den 31 december 2013 (2012) till 13 065 tkr (7 558) tkr. Under de första nio månaderna 2014 ökade de kortfristiga skulderna med 2 240 tkr och uppgick per 30 september 2014 till 15 305 tkr.

Avskrivningar på immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar skrivs av med 20 procent per år. Goodwill som uppstått genom förvärv skrivs av med 10 procent per år.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt Styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Bolaget nu den i detta prospekt beskrivna nyemissionen. Den totala emissionslikviden bedöms vara tillräcklig för att ta Bolaget till ett positivt kassaflöde.

För att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget tillförs cirka 9 miljoner kronor efter emissionskostnader genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt 5,4 miljoner kronor. I det fall Moretime inte tillförs det kapital som krävs för de kommande 12 månaderna kommer

Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt expandera långsammare än planerat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall nyemissionen inte blir fulltecknad kommer Moretime att omprioritera sina fastlagda planer.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2013 (2012) uppgick till -3 818 (-684) tkr. Under de första nio månaderna av 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -14 368 tkr.

Det negativa kassaflödet kan främst hänföras till kostnader relaterade till expansion. Under de första nio månaderna 2014 har kassaflödet från den löpande verksamheten dessutom belastats med kostnader kopplade till Bolagets listning på AktieTorget samt kapitalisering.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Moretimes nettoskuldsättningsgrad (nettoskuld/eget kapital) per den 30 september 2014 uppgår till 148 %.

Nettoskuldsättning	2014-09-30
(A) Kassa och bank	1 872
(B) Kortfristiga fordringar	10 047
(C) Kortfristiga bankskulder	0
(D) Andra kortfristiga skulder	-15 306
(E) Netto kortfristig skuldsättning; (A) + (B) + (C) + (D)	-3 387
(F) Långfristiga banklån 0	0
(G) Skulder aktieägare	-2 000
(H) Konvertibellån	-5 000
(I) Långfristig skuldsättning; (F) + (G) + (H)	-7 000
(K) Nettoskuldsättning; (E) + (I)	-10 387
Eget kapital	
(A) Aktiekapital	711
(B) Andra reserver	8 562
(C) Summa eget kapital; (A) + (B)	9 273
Kortfristiga skulder	
(A) Mot säkerhet	0
(B) Mot borgen	0
(C) Blancokrediter	-15 306
(D) Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	-15 306
Långfristiga skulder	
(A) Mot säkerhet	0
(B) Mot borgen	0
(C) Blancokrediter	7 000
(D) Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	7 000

Investeringar

Totalt har Bolaget investerat 26 257 tkr i uppbyggnaden av Moretimekonceptet inklusive de tjänstekoncept som bedrivs under varumärket Moretime, Lawline samt subvarumärkena Moretime Legal, Moretime Tax, Moretime Outsourcing, Moretime Management, Moretime HR och Moretime Audit.

Under 2014 har Moretime primärt investerat i utvecklingen av de digitala plattformarna. Investeringarna är budgeterade till 3 000 tkr under 2014. Utvecklingen sker dels med egna resurser och dels genom ett externt utvecklingsteam på Sri Lanka.

Därutöver investerar Moretime i marknadsföring och uppbyggnad av en säljorganisation. Dessa investe-

ringar tas direkt över resultaträkningen liksom kostnaden för Moretimes egna resurser för plattformsutveckling m.m. Produktionsorganisationen byggs upp i takt med att efterfrågan på Bolagets tjänster ökar.

Bolagets styrelse har inte fattat beslut om några ytterligare förvärv men utesluter inte förvärv som en del av en framtida tillväxtstrategi. I investeringarna ingår även företagsförvärv. Under 2013 och 2014 har totalt tre företagsförvärv med en total köpeskilling om 9 200 tkr genomförts.

Investeringar finansieras genom intäkter och kapital från nyemissioner.

	Varumärke och kundkapital	Innovationskapital	Processkapital	IT-plattform	Inventarier	Goodwill	Finansiell investering	Totalt
2012								
Inkrämsförvärv	5 000	4 700	1 000					10 700
2013								
Fusion				549	878			1 427
Aktivering av utvecklingsarbeten	477	2 699						3 176
Förvärv av aktier i kundföretag							875	875
Förvärv av dotterbolag						3 451		3 451
2014								
Aktivering av utvecklingsarbeten				2 290				2 290
Förvärv av dotterbolag						5 086		5 086
Försäljning av aktier i kundföretag							-700	-700
Övriga investeringar					224		2	226
Totala investeringar	5 477	7 399	1 000	2 839	1 102	8 263	177	26 257
Avskrivningar som belastat rörelseresultatet								-6 598
Bokfört värde 2014-09-30								19 659

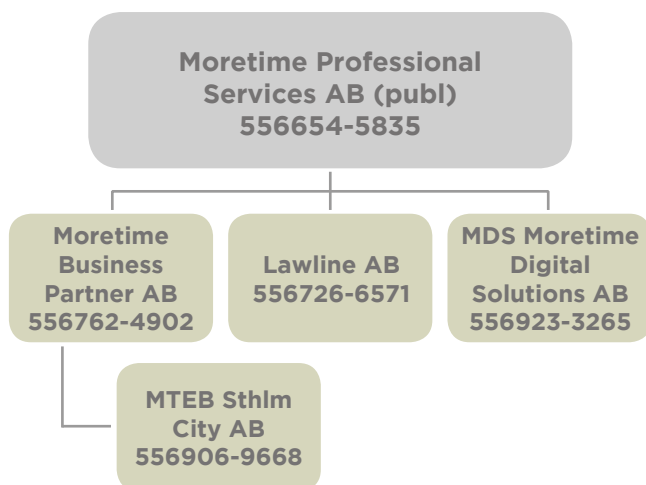
Väsentliga förändringar sedan senaste rapportperioden

Sedan utgången av den senaste perioden (1 januari - 30 september 2014), för vilken finansiell information har offentliggjorts, har inga väsentliga händelser inträffat.

Legala frågor och kompletterande information

Legal struktur

Moretime Professional Services AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 24 januari 2014. Den nuvarande legala strukturen skapades i oktober 2012. I december 2013 slutfördes fusion av Moretime Professional Services AB och det då helägda dotterbolaget Drottninggatan Ekonomiservice AB. MDS Moretime Digital Solutions AB (tidigare Mtime Legal AB) förvärvades 1 april 2013 och Lawline AB förvärvades i oktober 2013. Peopletransition AB förvärvades genom aktieöverlåtelseavtal den 10 februari 2014. Per 1 april 2014 förvärvades MTEB Sthlm City AB. Per den 1 juni 2014 genomfördes en omstrukturering innebärande att verksamhet i moderbolaget genom inkrämsöverlåtelse överfördes till Moretime Business Partner AB respektive MDS Moretime Digital Solutions AB. I samband därmed antogs även nya bolagsordningar. Per den 1 september 2014 överfördes verksamheten i MTEB Sthlm City AB till Moretime Business Partner AB genom inkrämsöverlåtelse. MTEB Sthlm City AB bedriver sedan dess ingen verksamhet.



Samtliga dotterbolag i koncernen ägs till 100 procent av Moretime Professional Services AB (publ).

Transaktioner med närstående

Under perioden 1 oktober 2008 till 31 oktober 2012 bedrevs den verksamhet som idag ingår i Moretime i andra juridiska personer i en koncern tillsammans med Rödl & Partner Nordic AB med Carl-Fredrik Morander AB som moderbolag. Genom inkrämsöverlåtelseavtal återgick rörelsen och samtliga rättigheter till Moretimekonceptet till Moretime i oktober 2012.

Carl-Fredrik Morander AB har under 2013 och 2014 fakturerat Moretime Professional Services AB 110 000 kr i månaden för företagsledningstjänster¹. Vidare har Moretime fram till mars 2014 haft en skuld till Carl-Fredrik Morander AB som i nyemission i mars 2014 kvittades mot aktier. Carl-Fredrik Morander AB och Carl-Fredrik Morander privat har lämnat en borgen om 175 000 för en leasing i Moretime tecknade under 2014.

Styrelseordförande Peter Sjögren är aktieägare i två av Moretimes leverantörer, Peter Sjögren Advokat AB och Navilog Solutions AB. Peter Sjögren Advokat AB tillhandahåller löpande rådgivning inom juridik och affärsutveckling.

Navilog Solutions AB levererar IT-utvecklingstjänster till Moretime på löpande basis innefattande 5-7 utvecklare i Sri Lanka och 2 projektledare baserade i Uppsala och Colombo. Den totala kostnaden för IT-utvecklingen 2014 uppskattas till cirka 3,0 miljoner kronor.

Ett av Peter Sjögren Advokat AB helägt bolag, Pames AB, sålde samtliga aktier i Mtime Legal AB till Moretime den 1 april 2013 för 450 000 kronor. Pames AB och styrelseordförande Peter Sjögren har lämnat en borgen om 175 000 kronor för en av Moretime tecknad leasing under 2014.

Pames AB har tecknat konvertibelt skuldebrev för 250 000 kronor i januari 2014. Ett av Pames AB delägt bolag, Navichain AB, har tecknat konvertibelt skuldebrev för 250 000 kronor vid samma tidpunkt.

Christina Bäckström, sambo med Carl-Fredrik Morander, har tecknat konvertibelt skuldebrev för 500 000 kronor i januari 2014.

¹Se även "Ersättning till styrelse och VD" på sidan 38.

Immateriella rättigheter

Bolaget är sedan 2005 registrerad innehavare av varumärket "Moretime ekonomibyrå" i Sverige. Bolaget har registrerat ett antal domännamn innefattande bland annat moretime.se och moretimelegal.se.

Tendenser

Moretime verkar på en marknad som enligt Bolagets erfarenheter inte är särskilt konjunkturkänslig. Det finns inte några kända tendenser avseende efterfrågan, försäljning eller prisutveckling. Det finns såvitt styrelsen känner till inte heller några kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Moretimes framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga avtal

Moretime har inte ingått några väsentliga avtal som ligger utanför den löpande affärsverksamheten.

Tvister

Moretime har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Moretime är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Moretimes finansiella ställning eller lönsamhet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Prospektet skall läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012 och 2013, vilka i sin helhet införlivats i detta prospekt genom hänvisning. Även delårsrapport för januari – september 2014 är införlivade.

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

Definitioner

Bolaget	Moretime Professional Services AB med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang.
CRM	Styrning, organisation och administration av kunder och kundrelationer i ett företag.
Eminova	Eminova Fondkommission AB, org.nr. 556889-7887
Erbjudandet	Bolagets erbjudande om teckning av nyemitterade aktier och teckningsoptioner i enlighet med villkoren i detta prospekt.
HR	Företags och organisationers operativa och strategiska arbete med sin personal och organisation.
Koncernen	Moretime Professional Services AB (publ) med dotterbolag.
Leadgenerering	Aktiviteter så som annonsering, telefonkontakt, etc. som leder till kontakt med potentiella kunder.
Molntjänster	Tjänster där internet används för att tillgodose slutanvändarnas IT-behov.
Moretime	Moretime Professional Services AB (publ) med eller utan den verksamhet som bedrivs genom dotterbolag och franchisetagare beroende på sammanhang.
Nyemissionen	De aktier som kan komma att emitteras inom ramen för Erbjudandet.
SME	SME (small and medium-sized enterprises) är en officiell definition fastställd av EU som omfattar små och medelstora företag samt mikroföretag vilket i praktiken innebär företag med 1-249 anställda. Dessutom skall ett SME-företag vara ägarmässigt oberoende, dvs vara ett bolag i vilket ett enskilt företag eller flera företag gemensamt inte innehar 25 procent eller mer av kapitalet eller rösträtten.

Bolagsordning

Bolagsordning för
Moretime Professional Services AB (publ)
Org.nr 556654-5835

Antagen vid extra bolagsstämma
den 3 november 2014

1. Firma. Bolagets firma är Moretime Professional Services AB (publ).

2. Säte. Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

3. Verksamhet. Föremålet för bolagets verksamhet är att utveckla, marknadsföra och tillhandahålla tjänster inom ekonomi, skatt, juridik och ledarskap samt förvalta värdepapper, aktier och optioner i dotterbolag, intressebolag och andra bolag samt därmed förenlig verksamhet.

4. Aktiekapital. Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

5. Aktier. Antal aktier skall vara som lägst 15 000 000 st och som högst 60 000 000 st.

6. Styrelse. Styrelsen, som väljs på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma, skall bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter.

7. Revisor. För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma en revisor.

8. Kallelse. Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att 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 bolagsstämman skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan

framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som angetts i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julaf- ton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

9. Ordinarie ärenden på årsstämma. På årsstäm- ma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. Öppnande av bolagsstämman.
2. Val av ordförande vid bolagsstämman.
3. Upprättande och godkännande av röstlängd.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövande av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Godkännande av dagordning.
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
8. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
9. Beslut om dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
10. Beslut om ansvarsfrihet för styrelse ledamöterna och styrelsesuppleanter samt för verkställande direktören.
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor.
12. Val av styrelse, styrelsesuppleanter och revisor.
13. Annat ärende som ankommer på bolags- stämman i enlighet med aktiebolags- lagen (2005:551) eller bolagsordningen.
14. Avslutande av bolagsstämman.

10. Räkenskapsår. Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

11. Avstämningsförbehåll. Den aktieägare el- ler förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av fi- nansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagsla- gen (2005:551).

Vissa skattefrågor i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Moretime Professional Services AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investe-

ringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Anskaffningsvärdet för en aktie utgörs av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet (genomsnittsmetoden).

Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter.

Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag

För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Källskatt på utdelning

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige (begränsat skattskyldiga) beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

En fysisk person som är bosatt utanför Sverige kan dock beskattas i Sverige vid försäljning av deläggarrätter om den personen vid något tillfälle under det kalenderår som avyttringen skett eller under de föregående tio kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom skatteavtal.

MORE TIME

Moretime Professional Services AB (publ)
Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm
Telefon: 08-462 67 10, info@moretime.se
www.moretime.se