

## **Moretime Financial Services AB (publ)**

Inbjudan till teckning av preferensaktier i  
Moretime Financial Services AB (publ)

Företrädesemission  
11 maj – 29 maj 2015

## Viktig information

### Memorandumets distributionsområde

Aktierna i Moretime Financial Services AB (Publ) ("MFS") är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige.

Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller denna inbjudan kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt.

För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Revisors granskning

Notera att innehållet i detta memorandum ej är reviderat eller översiktligt granskat av Bolagets revisor.

### Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på MFS kontor samt på Bolagets hemsida [www.moretime.se/financialservices](http://www.moretime.se/financialservices).

### Uttalanden om framtiden

Detta memorandum innehåller framtidsinriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat.

Även om ledningen anser att förväntningarna som beskrivs i dessa uttalanden är rimliga finns det ingen garanti för att framåtriktade 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 framåtriktade uttalanden.

### Handel med Preferensaktien

Styrelsen för MFS har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets Preferensaktie på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att en ändamålsenlig handel kan uppnås med hänsyn till utfallet av Erbjudandet. Första handelstillfälle beräknas vara i juni 2015.

### Försäkran

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta memorandum, vilket upprättats av styrelsen i Moretime Financial Services AB (publ) med anledning av Bolagets emission av preferensaktier.

Styrelsen för Bolaget, som presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkrar 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 memorandum har återgivits korrekt, och såvitt styrelsen känner till och försäkrar 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 dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Innehåll

|   |    |
|---|----|
| Viktig information                              | 2  |
| Definitioner                                    | 3  |
| Erbjudandet i sammandrag                        | 3  |
| Moretime Financial Services AB (publ) i korthet | 4  |
| Bakgrund och Motiv                              | 5  |
| Preferensaktien i korthet                       | 6  |
| Villkor och anvisningar                         | 7  |
| Verksamhetsbeskrivning                          | 9  |
| Affärsmodell                                    | 12 |
| Marknadsbeskrivning                             | 13 |
| Organisation                                    | 15 |
| Styrelse och VD                                 | 16 |
| Övriga upplysningar om styrelse och VD          | 21 |
| Ersättning till styrelse och VD                 | 21 |
| Revisor   | 21 |
| Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden       | 22 |
| Finansiell information i sammandrag             | 24 |
| Kommentarer till den finansiella utvecklingen   | 28 |
| Legala frågor och kompletterande information    | 30 |
| Riskfaktorer                                    | 31 |
| Vissa skattefrågor i Sverige                    | 33 |
| Bolagsordning                                   | 34 |

## Definitioner

### Emissionen

Den nyemission av högst 450 000 preferensaktier som extra bolagsstämma i Bolaget fattade beslut om den 7 maj 2015.

### Moretime Financial Services, MFS eller Bolaget:

Moretime Financial Services AB (publ).

### Billevo

Tidigare bolagsnamn och numera bifirma för förmedlingsverksamheten.

### Informationsmemorandum

Avser detta informationsmemorandum.

### Erbjudandet

Erbjudandet att köpa nyemitterade preferensaktier i Moretime Financial Services AB (publ) enligt uppgifter i detta Informationsmemorandum.

### Moretime koncernen

Den koncern med Moretime Professional Services AB (publ) som moderbolag som Moretime Financial Services AB (publ) ingår i.

### SME-företag

Små- och medelstora företag enligt EU:s definition.

### Mkr och tkr

Med "Mkr" avses miljoner svenska kronor och med "tkr" avses tusen svenska kronor.

### Ekonomisk information

MFS kommer att lämna separata kvartalsrapporter och annan finansiell information i anslutning till att Moretime Financial Services AB (publ) publicerar motsvarande information. Delårsrapport för kvartal 2 kommer att offentliggöras den 27 augusti 2015.

## *Erbjudandet i sammandrag*

### Antal aktier i Erbjudandet

450 000 Preferensaktier erbjuds till teckning i Erbjudandet

### Teckningskurs i Erbjudandet

Teckningskurs i Erbjudandet är 50 kronor per Preferensaktie. Courtage utgår ej.

### Företrädesrätt

Befintliga aktieägare i Moretime Professional Services AB (publ) har företräde till teckning. Även allmänheten inbjuds till teckning. Ingen organiserad handel med teckningsrätter kommer att ske.

MFS affärsidé är att ge entreprenörer och SME-företag tillgång till finansiering på konkurrenskraftiga villkor.

---

#### Bolagsinformation

**Org nr:** 556901-7717

**Firma:** Moretime Financial Services AB (publ).  
Verksamhet inom förmedling av fakturaköp bedrivs även under bifirman Billevo.

**Säte:** Stockholm

**Address:** Drottninggatan 95A, 113 60 Stockholm

**Tel:** 08 462 67 10

**Webb:** [www.moretime.se/financialservices](http://www.moretime.se/financialservices)

## Moretime Financial Services AB (publ) i korthet

### Verksamhet

Moretime Financial Services har sitt ursprung i Bolaget Billevo AB, vars huvudsakliga verksamhet har varit att förmedla fakturaköp och factoringtjänster. I mars 2015 förvärvades Bolaget av Moretime och namnändrades till Moretime Financial Services AB.

Med MFS breddar Moretime utbudet av digitala tjänster genom den teknikplattform som Bolaget äger. Tekniken möjliggör realtidsbud på factoringtjänster och tar fram en riskprofil på det företag som söker finansiering.

Marknaden för förmedlingstjänster har ökat explosionsartat de senaste tre kvartalen som en konsekvens av EU-direktiv gällande bankers och kreditmarknadsbolags skärpta kapitaltäckningskrav med en striktare kreditgivning som följd. Mognaden hos företag att jämföra priser för finansiering har också växt och marknaden förväntas ha samma utveckling som vi sett på konsumentmarknaden.

Genom förestående preferensaktieemission skapar MFS förutsättningar för att även kunna erbjuda egna finansieringslösningar.

### Affärsidé

MFS affärsidé är att ge entreprenörer och SME-företag tillgång till finansiering på konkurrenskraftiga villkor.

### Strategi

MFS övergripande strategi är att optimera kundernas finansieringslösningar genom att kombinera rådgivning, förmedling och finansieringslösningar.

### Vision

MFS vision är att bli "the place-to-go" när entreprenörer och SME-företag söker finansiering.



## Bakgrund och Motiv

Moretime har sedan 2004 erbjudit rådgivnings -och outsourcingtjänster till små och medelstora bolag. Verksamheten bedrivs vid ett flertal kontor i Sverige och i ökande grad genom digitala kanaler. Moretime är ledande i Sverige inom juridisk rådgivning på nätet via lawline.se.

I mars 2015 förvärvade Moretime 100 % av aktierna i Billevo AB. Billevo är en av pionjärerna i Sverige och Europa avseende förmedling av fakturaköp, lån och andra former av finansiering. Billevo AB har efter namnändring till Moretime Financial Services AB (MFS) i april 2015 kompletterat sitt erbjudande med omfattande rådgivning inom finansiering och andra finansiella tjänster.

Många av Moretimes kunder är idag tillväxtbolag med ambition att skapa och realisera bolagsvärden. Moretime skapar en mycket nära relation med bolagen och dess ägare genom en kombination av affärsutvecklingsstöd, administrativt stöd och kvalificerad rådgivning.

Många av Moretimes kunder är i behov av kapital för att kunna genomföra sina tillväxtplaner och bristen på kapital utgör ett betydande tillväxthinder.

Genom emissionen av Preferensaktier och det kapital som Bolaget kommer att förfoga över kommer MFS att komplettera sin roll som förmedlare av finansiering med egna finansieringserbjudanden.

Genom att tillhandahålla finansieringslösningar till Moretimes helhetskunder kan MFS kapitalisera på möjligheten att kontrollera och reducera kreditrisken som följer av insynen i och förståelsen för kundens affär och på så sätt skapa ett konkurrenskraftigt och lönsamt finansieringserbjudande.

Mot bakgrund av ovanstående har årsstämman den 7 maj 2015 fattat beslut om att med företrädesrätt för moderbolaget Moretime Professional Services AB (publ) aktieägare emittera upp till 450 000 Preferensaktier till en teckningskurs om 50 kronor per Preferensaktie.

Stockholm den 8 maj 2015

Moretime Financial Services AB (publ)

Styrelsen

## Preferensaktien i korthet

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 562 500 kronor fördelat på 6 250 000 stamaktier. Varje stamaktie berättigar till 10 (10) röster och varje preferensaktie till en (1) röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### Preferensaktierna

Aktieägare i Moretime Financial Services AB (publ) har vid årsstämman den 7 maj 2015 fattat beslut om nyemission av upp till 450 000 Preferensaktier.

Preferensaktierna emitteras till en teckningskurs om 50 kronor per Preferensaktie. Teckningskursen har fastställts baserat på styrelsens bedömning av marknadens krav på avkastning. Rätt att teckna Preferensaktierna ska ske med företrädesrätt för aktieägare i Moderbolaget Moretime Professional Services AB (publ). Teckning av Preferensaktier skall ske under perioden 11 maj till 29 maj 2015. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget 22,5 mkr före emissionskostnader.

Enligt Bolagets bolagsordning medför Preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktier till en årlig utdelning om 6 kronor per Preferensaktie, förutsatt att bolagsstämma i MFS beslutar om vinstutdelning (se vinstutdelning kan inte garanteras i avsnittet Riskfaktorer). Utbetalning av utdelning skall ske kvartalsvis med 1,50 kronor per Preferensaktie. Preferensaktierna medför i övrigt ingen rätt till utdelning. Avstämningsdagar för utbetalning är den 15 februari, den 15 maj, den 15 augusti samt den 15 november. För det fall sådan dag inte är bankdag blir närmaste föregående bankdag avstämningsdag.

### Inlösen

Efter beslut av styrelsen kan Preferensaktierna lösas in till ett belopp om 70 kronor med tillägg för eventuell inestående andel av utdelning per Preferensaktie (inestående belopp definierat i artikel 10 i bolagsordningen).

Om Bolaget likvideras medför Preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktierna motsvarande ett belopp om 70 kronor med tillägg för eventuellt inestående belopp.

Bolaget har för avsikt att lösa in preferensaktierna i samband med att Bolaget ansöker om att dess stamaktier skall tas upp till handel på lämplig handelsplats. Upptagande till handel beräknas kunna ske under andra kvartalet 2017.

Styrelsen för MFS har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets Preferensaktie på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att en ändamålsenlig handel kan uppnås med hänsyn till utfallet av Erbjudandet. Första handelstillfälle beräknas vara i juni 2015.

### Övrigt

Fullständiga villkor för Preferensaktierna framgår av bolagsordningen som återfinns i avsnittet Bolagsordning.

### Aktieägare

Samtliga stamaktier ägs vid tidpunkten för utgivande av detta informationsmemorandum av Moretime Professional Services AB (publ). Det finns inga Preferensaktier emitterade.

## Villkor och anvisningar

### Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 450 000 Preferensaktier i Moretime Financial Services AB (publ). Emissionen sker med företrädesrätt för aktieägarna i Moretime Professional Services AB (publ). Vid fullteckning av 450 000 Preferensaktier kommer totalt antal aktier i Bolaget att öka med 450 000 till 6 700 000 och antalet röster att öka med 450 000 till 62 950 000 vilket motsvarar en utspädning om 7 % av aktiekapitalet och 0,7 % av rösterna. Aktiekapitalet kommer vid fullteckning att öka med 40 500,00 kronor.

### Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 11 maj 2015 till och med den 29 maj 2015.

### Teckning

Anmälan om teckning skall ske på anmälningssedel enligt fastställt formulär som kan laddas ner från Bolagets hemsida, [www.moretime.se/financialservices](http://www.moretime.se/financialservices) samt från Eminova Fondkommissions hemsida [www.eminova.se](http://www.eminova.se). Teckning kan även ske digitalt på [www.tecknaemission.se](http://www.tecknaemission.se).

### Anmälan insändes till:

Eminova Fondkommission AB  
Barnhusgatan 16, 4tr.  
111 23 Stockholm  
[info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln skall vara Eminova tillhanda senast den 29 maj 2015 klockan 15.00. Anmälningssedel som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan hänsen. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. Observera att anmälan är bindande.

### Aktieägare bosatta utanför Sverige

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).

### Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom utskick per post av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Utskick beräknas ske omkring 1 juni 2015.

Tilldelade aktier som tecknats ska betalas kontant till bankgiro enligt instruktioner på beskedet om tilldelning senast 5 bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning.

### Tilldelningsprincip

Tilldelning av aktier beslutas av Moretime Financial Services ABs styrelse. I händelse av överteckning kommer tilldelning i första hand att ske till aktieägare i Moretime Professional Services AB pro-rata i förhållande till vilket innehav respektive tecknare hade per den 7 maj 2015, i andra hand till övriga tecknare pro-rata i förhållande till respektive tecknares önskade antal aktier, och om detta inte kan ske genom lottning.

### Villkor för emissionens fullföljande och rätt att återkalla Erbjudandet

Styrelsen för MFS förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet under anmälningssedeln för det fall händelser inträffar som har så väsentlig inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör genomförandet av Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta offentliggöras via pressmeddelande senast den 29 maj 2015 och inkomna anmälningar kommer att bortses från samt eventuell inbetald likvid kommer att återbetalas.

Styrelsen kommer inte att fullfölja Erbjudandet om teckningen totalt inte uppgår till minst 7 500 000 kronor eller om styrelsen bedömer att en ändamålsenlig handel i preferensaktier inte kan uppnås.

### Offentliggörandet av utfallet av Emissionen

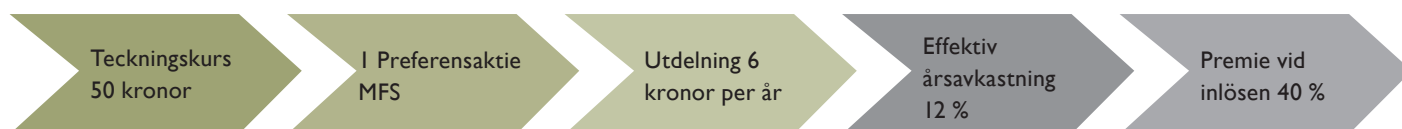
Utfallet av Emissionen beräknas offentliggöras via pressmeddelande omkring den 1 juni 2015.

### Handel med preferensaktien

Styrelsen för MFS har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets Preferensaktie på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att en ändamålsenlig handel kan uppnås med hänsyn till utfallet av Erbjudandet. Första handelstillfälle beräknas vara i juni 2015.

### Rätt till utdelning på Preferensaktier

Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade aktier i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Första avstämningsdag efter Erbjudandet för sådan utdelning är den 15 augusti 2015. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet Skattefrågor i Sverige. Se även avsnitten Preferensaktien i korthet och Bolagsordningen.



## Villkor i sammandrag för Moretime Financial Services AB:s (publ) Preferensaktier

|  |   |
|--|---|
| Teckningskurs i erbjudandet                | 50 kronor per Preferensaktie  |
| Företrädesrätt                             | I händelse av överteckning kommer tilldelning i första hand att ske till aktieägare i Moretime Professional Services AB pro-rata i förhållande till vilket innehav respektive tecknare hade per den 7 maj 2015.   |
| Utdelning (förutsätter bolagsstämmbeslut): | Utdelning om 6 kronor per år, med kvartalsvis utbetalning om 1,50 kronor per Preferensaktie.  |
| Effektiv avkastning                        | Effektiv årsavkastning beräknas uppgå till 12 % baserat på utdelningsnivån 6 kronor per Preferensaktie och år. Under antagandet att Bolaget löser in aktien efter två år beräknas den effektiva årsavkastningen uppgå till 32 % per år.   |
| Rösträtt                                   | Varje Preferensaktie berättigar till en röst.   |
| Utebliven utdelning                        | I det fall bolagsstämman i Moretime beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger 6 kronor per Preferensaktie under ett kvartal skall utdelningen läggas till inestående belopp (såsom definierat i MFS bolagsordning), till dess att full utdelning lämnats. Ingen utdelning får ske på stamaktier innan Preferensaktieägarna erhållit full utdelning inklusive Inestående belopp. |
| Inlösen                                    | Kan ske efter styrelsebeslut till ett belopp om 70 kronor (motsvarande 140% av teckningskursen) plus eventuellt inestående Belopp per Preferensaktie. Bolaget avsikt är att lösa in preferensaktien i samband med en planerad emission av stamaktier andra kvartalet 2017.  |
| Likvidation                                | Om Bolaget likvideras medför Preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktier till ett Belopp motsvarande det belopp som gäller vid inlösen enligt ovan.   |
| Handel                                     | Styrelsen för MFS har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets Preferensaktie på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att en ändamålsenlig handel kan uppnås med hänsyn till utfallet av Erbjudandet. Första handelstillfälle beräknas vara i juni 2015.   |



LÄS INTE DETTA OM DU INTE BEHÖVER LÅNA MELLAN

# 1.000.000 kr

till

# 100.000.000 kr

Vi vet att företagare idag har svårt att låna pengar.  
 Vi vet att företagare inte alltid får stöd från sin bank.  
 Vi vet att bankerna inte kan, inte vill eller inte förs låna ut pengar.  
 Vi vet att företagare inte kan paketera sitt behov av pengar på ett bra sätt.  
 Vi vet att företagare inte vet att...

Vi vet också att företagare är entreprenörer och respekterar det. Vi förstår det. Vi är ju också företagare på allt. Men vi kan detta. Vi kan paketera dina låneansökningar på ett bra sätt. Vi kan förhandla med bankerna för din kreditförfrågan, förhandla med bankerna på alla frågor eller lösningar på alla problem. Vi kan hitta en annan aktör i branschen som kan hjälpa dig också.

**Ring oss idag på 08-410 905 20**  
**Det kostar ingenting**

Moretime Financial Services AB har sedan starten för 3 år sedan utvecklat sin affärsidé inom rådgivning och förmedling av finansiella tjänster. Med kreativitet och kundnyttan i fokus levererar vi finansiellt stöd och konkurrensutsätter den finansiella marknaden för rådgivning samt egen investeringsverksamhet. Vi hjälper våra kunder att utveckla sin affär utifrån ett finansiellt perspektiv. Moretime Financial Services har över 30 olika banker, finansbolag och fonder som partners. Sedan mars 2015 är Moretime Financial Services ett helägt dotterbolag till Moretime Professional Services (publ).

## Är du också en företagare?

Vi vet att företagare idag har svårt att låna pengar.  
 Vi vet att företagare inte alltid får stöd från sin bank.  
 Vi vet att bankerna inte kan, inte vill eller inte förs låna ut pengar.  
 Vi vet att företagare inte kan paketera sin kreditförfrågan på ett bra sätt.  
 Vi vet att företagare inte vet att...

Vi vet också att företagare är entreprenörer och respekterar det. Vi förstår det. Vi är ju också företagare på allt. Men vi kan detta. Vi kan paketera dina låneansökningar på ett bra sätt. Vi kan förhandla med bankerna för din kreditförfrågan, förhandla med bankerna på alla frågor eller lösningar på alla problem. Vi kan hitta en annan aktör i branschen som kan hjälpa dig också.

**Ring oss idag på 08-410 905 20**  
**Det kostar ingenting**

Moretime Financial Services AB har sedan starten för 3 år sedan utvecklat sin affärsidé inom rådgivning och förmedling av finansiella tjänster. Med kreativitet och kundnyttan i fokus levererar vi finansiellt stöd och konkurrensutsätter den finansiella marknaden för rådgivning samt egen investeringsverksamhet. Vi hjälper våra kunder att utveckla sin affär utifrån ett finansiellt perspektiv. Moretime Financial Services har över 30 olika banker, finansbolag och fonder som partners. Sedan mars 2015 är Moretime Financial Services ett helägt dotterbolag till Moretime Professional Services (publ).

**08-410 905 20**

**MORE TIME FINANCIAL SERVICES**

moretime.se

## Verksamhetsbeskrivning

MFS verksamhet har sin bas i förmedling av finansiella tjänster vilken nu kompletteras med rådgivning och egna finansieringserbjudanden.

### Förmedling av finansiella tjänster

Sedan Bolaget startade sin operativa verksamhet 2013 har Bolaget förmedlat fakturaköp till ett värde av 2,8 miljarder kronor. Den faktiska förmedlingsvolymen uppgår dock endast till ca 6 % av den förmedlade volymen. Anledningen till den låga konverteringsgraden har varit svårigheten att binda kunden till den förmedlade finansieringen. Genom en förändrad och förbättrad process har konverteringen våren 2015 ökat till ca 40 %, vilket bedöms vara en uthållig nivå.

Under första kvartalet 2015 utvidgades verksamheten till att även omfatta förmedling av lån. Efterfrågan på lån ökar kontinuerligt och bedöms fortsätta öka som en konsekvens av att marknaden för finansiering förändras. Breddningen

av verksamheten mot låneförmedling kan ske på ett enkelt och effektivt sätt då befintliga finansiella partners också blir partners i låneförmedlingsdelen. MFS genomför under våren en stor satsning för att bli störst på låneförmedling på den svenska marknaden, bl.a. genom en stor annonskampanj i DI och en förstärkt säljkår. Dessa insatser förväntas ge en betydande volymökning. På denna relativt obearbetade marknad finns idag en stor efterfrågan på aktörer som är inriktade mot entreprenörer och SME-företag.

För verksamhetens bedrivande utgör de ca 20 avtal som tecknats med finansbolag, banker och fonder en viktig grundsten i verksamheten. En annan grundsten är de processer och det tekniskt stöd Bolaget utvecklat.



## Rådgivning

Det är allmänt känt att SME-företag har begränsade möjligheter att få tillgång till finansiering och att kostnaden många gånger är alltför hög.

Den övergripande ambitionen för MFS är att hjälpa kunderna med att lösa behov av likvida medel, hitta rätt finansiering eller att mer långsiktigt sätta en strategi för en hållbar finansiell situation.

MFS hjälper också till med att sammanställa och paketera kundernas kreditförfrågan på ett professionellt sätt. Bolagets målsättning är att alla kunder ska kunna hitta någon form av finansiering med MFS hjälp.

## Kundfinansiering

MFS har för avsikt att komplettera förmedlings- och rådgivningsverksamheten med egen finansierings- och investeringsverksamhet (nedan "Kundfinansiering")

Moretimekoncernen har ett flertal kunder som nyttjar Moretime som en integrerad funktion för affärsutveckling, ekonomi, juridik och HR och i vissa fall förser Moretime kunden även med IT-infrastruktur och arbetsplats i våra lokaler på Drottninggatan 95A (Moretime Campus).

Genom denna integrerade affärsmodell med kunden har Moretime full insyn i hela företagets verksamhet, likvidflöden och odlar en mycket nära relation med entreprenören. Arvoderingen av Moretime sker normalt utifrån ett överenskommet ramavtal för samtliga de tjänster Moretime tillhandahåller

Genom det nära samarbetet med företaget och entreprenören har Moretime ett stort informationsövertag jämfört med andra aktörer som önskar medverka i en finansiering. Detta informationsövertag kan Moretime använda för att reducera kreditrisken i ett finansieringsupplägg och på så sätt utgöra ett konkurrenskraftigt alternativ till andra finansiärer.

Exempel på finansiering som Moretime med denna särställning kan erbjuda kan vara fakturaköp vid förskotts-fakturering, bryggfinansiering och finansiering av anläggningstillgångar vid tjänstefiering (se vidstående sida).

## Investeringar

Många av de företag som Moretime generellt arbetar med och som MFS hjälper med finansieringslösningar är tillväxtbolag med ägare som har för avsikt att skapa och realisera ett bolagsvärde.

Mot denna bakgrund kan MFS komma att komplettera andra ersättningsformer med att även erhålla aktier och liknande finansiella instrument i syfte att kunna ta del av det värde som bolaget är med och skapar.

MFS har på så sätt möjligheten att över tid skapa en portfölj med innehav i intressanta tillväxtbolag.

## Tillstånd

MFS verksamhet är inte tillståndspliktig. MFS har ändå startat processen med att stå under Finansinspektionens insyn/översyn för att skapa trygghet för Bolagets kunder.

## Finansiella mål

MFS målsättning på medellång sikt är att skapa ett månatligt provisions- och ränteöverskott på minst 1,5 mkr. Detta mål skall uppnås senast under andra kvartalet 2017.

Nettoresultat efter avdrag för försäljnings- och administrationskostnader vid denna volym skall uppgå till minst 50% av provisions- och ränteöverskottet innebärande ett månatligt överskott om minst 0,75 mkr.

Avkastningen på eget kapital skall uppgå till minst 25 %.

## Paketering från produkt till tjänst för en enklare försäljningsprocess och bättre kundkontakt med MFS egen finansieringslösning.

Tjänster som bygger på att informations- och kommunikationsteknologi (IKT) byggs in i en produkt, som då blir en plattform för att kunna tillhandahålla en kontinuerlig tjänst, är ett snabbt växande område.

Denna typ av tjänster innebär att ett finansieringsbehov uppstår genom att produkten blir en anläggningstillgång istället för en omsättningstillgång (kundfordran/lager), vilket binder kapital.

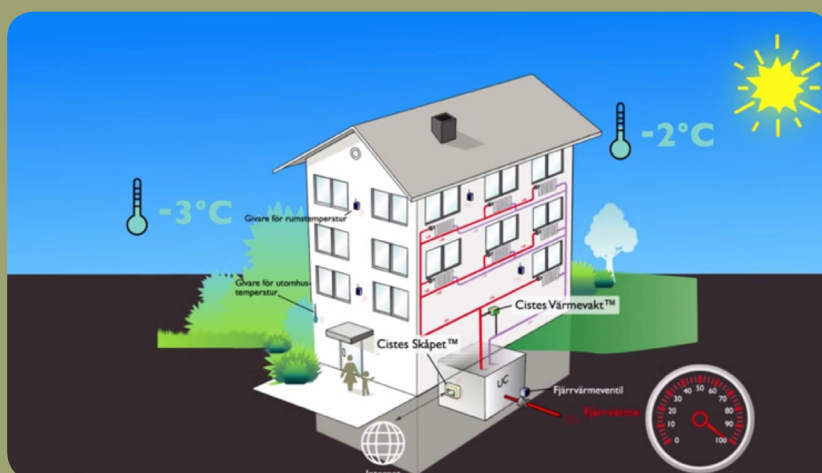
Den egna finansiering som MFS önskar tillhandahålla inom detta område liknar en ren objektfinansiering där målsättningen är att ha en motsvarande riskprofil, d.v.s. den reella kreditrisken är begränsad.

MFS affärsmöjlighet ligger i förmågan att kunna neutralisera de operativa, finansiella och strategiska riskerna i företaget som tillhandahåller tjänsten så långt det går.

Detta sker dels genom att MFS medverkar i paketeringen av tjänsten, uppsättning av avtalsstruktur m.m. och dels genom den möjlighet till direkt kontroll och insyn genom att drifta kundens ekonomifunktion.

- De operativa riskerna påverkas både av att erbjudandet i sig är komplex att producera och tillhandahålla i jämförelse med en traditionell produktförsäljning med ett vidhängande serviceavtal och av att företaget är ett entreprenörsbolag med begränsade resurser och erfarenheter.
- Den finansiella risken är också kopplad till erbjudandet då prissättningen av tjänsten ofta är baserad på det värde tjänsten producerar på ett eller annat sätt.
- Den strategiska risken är framförallt kopplad till avsättningen för tjänsten då tjänstekonceptet som tillhandahålls oftast bygger på någon form av förändrat beteende i marknaden.

MFS pilotprojekt inom detta specifika område utgörs av Cistes Energi som tillhandahåller energibesparing som en tjänst till sina kunder. Månatligen görs en beräkning av besparingen som delas mellan Cistes och kunden.  
[www.cistesenergi.se](http://www.cistesenergi.se)

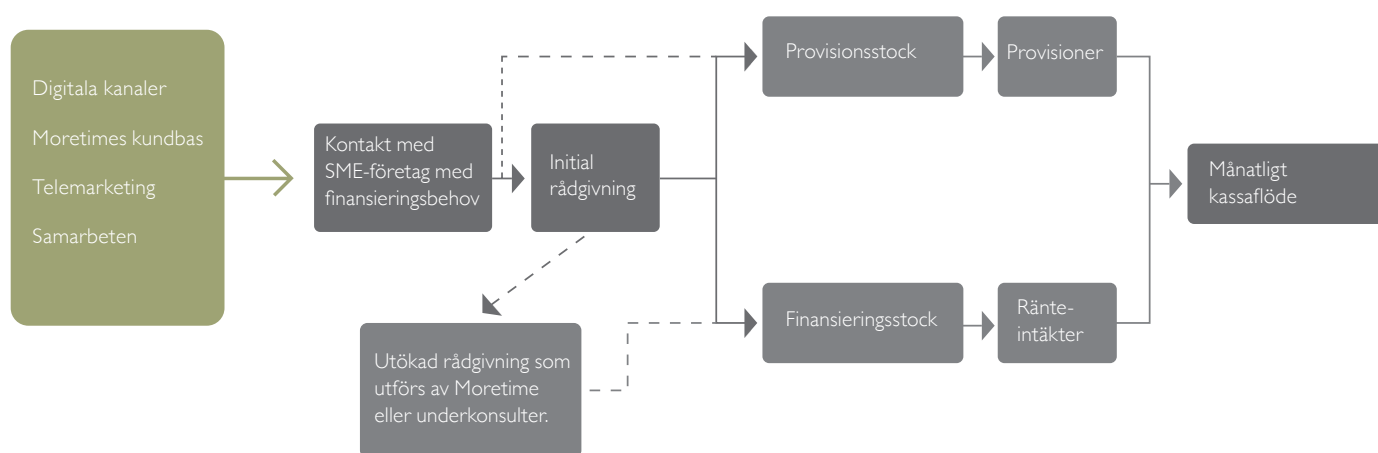


Moretime har bistått Cistes med paketering av erbjudandet, organisationsuppbyggnad och att sätta upp en administrativ lösning för att hantera avtalen med kunderna.

MFS tillhandahåller en finansieringslösning som möjliggör för Cistes att investera i den utrustning (Cistes-skåpet) som installeras hos kunden. Tjänsten kommer att rullas ut i full skala från hösten 2015.

## Affärsmodell

MFS affärsmodell går ut på att skapa månatliga kassaflöden som dels utgörs av provisionsintäkter från förmedlingsuppdrag och dels ränteintäkter och liknande intäkter från egen finansieringsverksamhet. Verksamheten skall bedrivas med en stor andel rörliga kostnader och framförallt under en uppbyggnadsfas kapitalisera på befintliga resurser och kunder inom Moretimes övriga verksamhet.



### Kontakt med SME-företag

Enligt en nyligen genomförd undersökning av organisationen Företagarna upplever över 50 % av alla SME företag idag svårigheter att erhålla lån och annan form av finansiering. Denna målgrupp kommer MFS i kontakt med genom ett flertal kanaler varvid det kundflöde som genereras av andra delar av Moretime och uppsökande verksamhet i form av telemarketing utgör de främsta kanalerna.

### Initial rådgivning

MFS förfogar över ett digitalt budförfarande som möjliggör en direktförmedling av fakturaköp utan inblandning av manuellt arbete. Idag sker dock den övervägande delen av förmedlingen genom en kontakt med en rådgivare. I takt med att marknaden mognar med mer homogena finansieringserbjudanden och ett ökat antal digitala leads kommer den digitala förmedlingen att öka successivt. Den initiala rådgivningen syftar till att ge den potentiella kunden en realistisk bedömning av vilka finansieringsformer som står till buds, kostnaden för olika finansieringsalternativ samt vilka åtgärder som kan öka sannolikheten till att erhålla finansiering.

### Utökad rådgivning

Den utökade rådgivningen kan utgöras av konkreta åtgärder för att förbättra kreditvärdigheten, upprättande av affärsplaner och budgetar och andra åtgärder som i det enskilda fallet leder till att sannolikheten för att erhålla finansiering ökar. Den utökade rådgivningen genomförs i första hand i samarbete med konsulter från Moretime Business Partner som vid behov även kan förse bolaget med kompletterande resurser om sådana saknas.

### Provisionsstock

Förmedling av fakturaköp och lån sker genom att MFS inhämtar bud från de samarbetspartner som i det specifika fallet bedöms kunna leverera det behov som efterfrågas. Innan MFS inhämtar bud förbinder sig kunden att anta det bästa budet. När kunden ingått avtal med finansiären utgår en provision som vid lån utbetalas i samband med att lånet utbetalas och vid fakturaköp under 2-5 år.

### Finansieringsstock

Vid sidan av förmedling kommer MFS efter genomförd kapitalisering även att erbjuda kunder till Moretime finansiering i egen bok. Denna finansiering bygger på det informationsövertag som Moretime har i jämförelse med andra finansiärer. Detta informationsövertag kan användas för att bedöma risker på ett annorlunda sätt men även direkt reducera den finansiella risken genom att utöva kontroll över väsentliga funktioner i kundföretaget.

## Marknadsbeskrivning

Marknaden för förmedling av finansiering till företag är inne i en utvecklingsfas men är fortfarande mycket utvecklad om man jämför privatmarknaden i Sverige med företagsmarknaden i USA. I USA står bankerna för 30 % av utlåningen till företag jämfört med 70 % i Europa (källa: KKR Global Institute). Det förväntas att den Europeiska marknaden ska gå åt samma håll och därmed minskar framöver bankernas andel av utlåningen till företag och alternativa finansieringar ökar. Detta kommer att skapa ett större behov av finansieringsförmedling.

Med anledning av att många företag idag upplever det som svårt eller mycket svårt att låna pengar hos sin bank kan man förvänta sig att förmedlingen av finansiering kommer ha en positiv utveckling.

De bakomliggande volymerna är stora:

- Den totala marknaden för fakturaköp i Sverige 2014 omsatte 183 miljarder kronor och ökar med ca 3-5 % årligen .
- Företagsutlåningen i Sverige står för en volym på nära 2 000 miljarder förra året.
- Leasingstockarna har idag en volym på ca 214 miljarder. Utvecklingen har varit relativt neutral de senaste åren och förväntan är att volymen kommer ligga kvar på samma nivå under 2015

## Beskrivning av marknadens aktörer

De traditionella bankerna har fått skärpta kapitaltäckningskrav vilket medför att räntorna blir högre och mer differentierade än förut. Det har också inneburit att bankerna har svårare, och är mindre intresserade av, att låna ut pengar till företag. Vi märker också att bankernas roll som rådgivare till sina kunder minskar då nya regelverk försvårar möjligheterna för bankerna att ge rådgivning. Detta öppnar upp för nya aktörer som kan och vågar vara mer offensiva och säljande.

Finansbolagen som inte är banker eller kreditmarknadsbolag, är de enklaste för företag att ha och göra med då de är mindre och mer snabbroliga samt att de i princip inte behöver förhålla sig till komplexa regelverk. Finansbolagen tar ut högre ränta men tar i regel betydligt högre risker än andra aktörer på marknaden.

Fonder med enda uppgift att låna ut pengar till företag har under de senaste åren etablerat sig i Sverige. De lånar i regel ut större belopp (från 30 miljoner) med en räntenivå som ligger någonstans mitt emellan Finansbolagen och de traditionella bankerna.

Peer to Peer utlåningen har så smått etablerat sig i Sverige, men än så länge är det mycket små volymer. Vi kan förvänta oss en viss ökning de närmaste åren.

Kapital från riskkapitalister och "affärsänglar" ökar stadigt. Tillväxtverket uppskattar att affärsänglar investerar ca 3 miljarder per år i onoterade företag. En tillväxtanalys, gjord av Myndigheten för tillväxtpolitiska utvärderingar visar att det tillförts två miljarder i investeringar för noterade bolag under 2013 från Riskkapitalmarknaden.

## Marknaden för förmedling

Marknaden för förmedling av finansiering till SME-företag är relativt ung i Sverige. Renodlad förmedling har vuxit fram under de senaste tre åren och i dagsläget finns endast ett fåtal aktörer som förmedlar finansiella tjänster. Många förmedlare är begränsade i vad de kan förmedla. MFS är unika genom att kunna erbjuda förmedling för fler finansieringsformer som t.ex. lån, fakturaköp, fakturabelåning, inkassotjänster, leasing, avbetalning etc.

Marknaden växer nu kraftigt med anledning av att det både är svårt för entreprenören att hitta finansiering och även att man i högre grad behöver hjälp med att hitta den bästa finansieringslösningen. Det gäller givetvis prisvillkor men även att förstå innebörden av andra krav och villkor som långgivaren kräver.

## Tendenser

De nya Europeiska Baselreglerna för banker och finansiella institut har för många entreprenörer inneburit högre kostnader för lån men också gjort det mer komplicerat för bankerna och kreditmarknadsbolag att låna ut pengar. Med dessa regelverk så måste bankerna ha en större andel eget kapital i förhållande till sin utlåning, vilket gör det dyrare för bankerna att driva sin låneverksamhet. Baselreglerna har också medfört att bankerna infört scoringmodeller där alla företag får en rating. Ju lägre rating man får desto mer kapital måste banken binda. Det drabbar förstås många entreprenörer med högre ränta eller avslag på kreditförfrågan eftersom de ofta får en sämre rating.

Detta börjar framförallt SME-företagen märka och har nu svårt att veta vart de ska vända sig. Det har skapat ett utrymme för övriga aktörer att erbjuda lån och andra finansieringar. Vi ser också att flera nya aktörer etablerat sig in på den svenska lånemarknaden.

Det råder en försiktighet bland de stora bankerna. Man har idag stort fokus på att hålla kostnaderna nere och därför blir man också mindre riskbenägen. I en nyligen genomförd undersökning av Företagarna (Sveriges största företagsorganisation), så upplevde över 50 % av alla tillfrågade företag att det är svårt eller mycket svårt att få låna pengar av sin bank. Bland företag med upp till 10 anställda så var den siffran så hög som 70 %.

Med anledning av den försiktighet som råder så ställer bankerna betydligt högre krav på säkerheter när man beviljar lån. Det innebär ofta att det blir svårt att uppfylla säkerhetskraven. Många gånger behövs utökade säkerheter i form av borgen eller säkerheter om man överhuvudtaget ska få ett lån beviljat.

De traditionella bankerna har en mycket lång omställningstid när det gäller att anpassa sig till nya förutsättningar. Detta med anledning av den tröghet som finns i en stor organisation samt att det många gånger är kostsamt när bankernas, i många fall ålderstigna, IT-system behöver utvecklas.

MFS uppskattar att ca 5 till 10 % av den totala kreditvolymen i Sverige kommer att gå via förmedlare om 5 år.

## Trender

Vi ser att den Europeiska marknaden börjar anpassa sig efter den amerikanska där små och medelstora företag till stor del hittar sin finansiering hos andra aktörer än de traditionella bankerna. En undersökningen genomförd av riskkapitalbolaget KKR Global Institute visar att 70 % av de små och medelstora företagen i USA har sin finansiering via nya aktörer jämfört med 30 % i Europa.

Det har under de senaste åren varit en tydlig trend att konsumenter jämför priser för finansiering med hjälp av förmedlare. Med aktörer som t.ex. Lendo har marknaden vuxit mycket de senaste åren. Denna utveckling kommer nu även till företagsmarknaden.

Vi ser överlag en stark digitaliseringstrend på marknaden med sikte på att förenkla för kund att få fram rätt finansiering på kort tid. MFS är den enda aktören på marknaden som idag kan erbjuda bud i realtid för fakturaköp. Vår ambition är att fortsatt utveckla andra tjänster i samma riktning.

En annan stark trend är att kunna köpa fler tjänster av samma leverantör. "One stop shop" är ett populärt begrepp som många gånger förenklar för både kund och leverantör. MFS har kompetens för en mycket bred finansieringsrådgivning och kan via övriga bolag i Moretimekoncernen stötta entreprenören med juridik, ekonomi, HR och verksamhetsstyrning.



## Rådgivning

Marknaden för rådgivning inom området finansiering för SME-företag är fragmenterad och svårorienterad för entreprenören. Rådgivning sker idag under olika namn och i olika former.

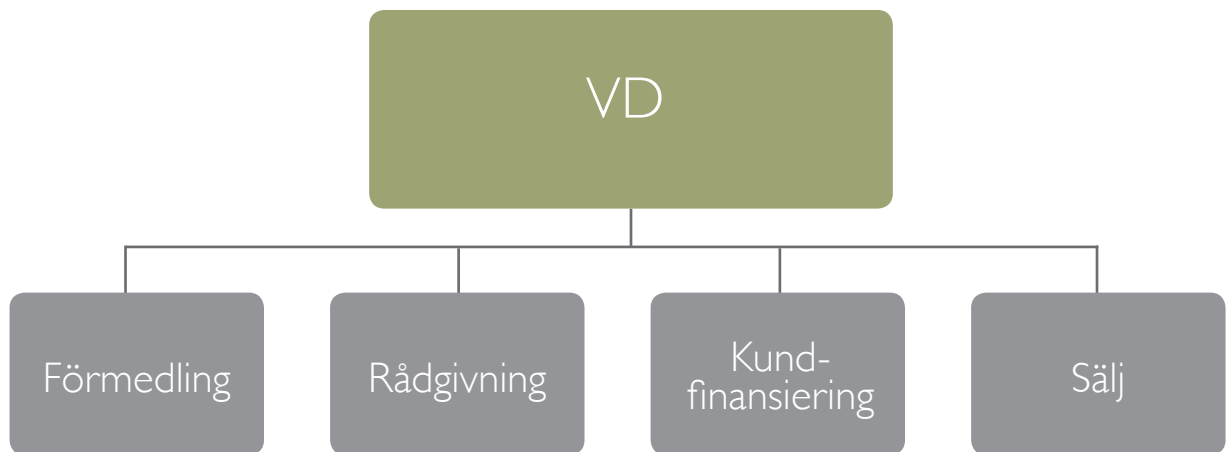
Den vanligaste definitionen av tjänster inom finansieringsrådgivning är Corporate Finance som i huvudsak riktar sig mot större företag. Denna verksamhet bedrivs dels av de stora revisionsbyråerna, advokatbyråerna, bankerna och av mer specialiserade aktörer av olika storlek.

## Organisation

MFS har idag en VD och två heltidsanställda. Utöver detta använder MFS externa resurser för att bemanna innesäljande funktioner.

Ekonomi, IT, samt delar av marknad samt affärsstödjande funktioner är outsourcad till Moretime.

Organisationen kommer successivt att utvecklas i takt med att bolagets verksamhet växer.



Inom området kundfinansiering kommer MFS i anslutning till genomförd kapitalisering att etablera en outsourcad riskmanagement funktion som syftar till att bedöma varje enskild affär och bolagets bedömning av avkastningskrav.

Det slutliga kreditbeslutet kommer att fattas av VD och styrelse. Enligt upprättad VD-instruktion har VD rätt att fatta beslut upp till en kreditvolym om 1 mkr.

## Styrelse och VD

MFS styrelse består av Carl-Fredrik Morander (ordförande), Peter Sjögren, Mads Poulsen och Mats Georgson. Samtliga ledamöter valdes på årsstämman den 7 maj. Samtliga ledamöter är också ledamöter i moderbolaget Moretime Professional Services AB:s styrelse. Avsikten är att välja in en från moderbolaget oberoende styrelseledamot i samband med ansökan om listning av Bolagets Preferensaktie.

### Carl-Fredrik Morander – styrelseordförande

Carl-Fredrik Morander, född 1969 är civilekonom och f.d. auktoriserad revisor. Carl-Fredrik är VD för och grundare till Moretime Professional Service AB (publ).

### 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  |
| Moretime Business Partner AB             | Styrelseordförande  | 2014-      |
| Lawline AB                               | Styrelseordförande  | 2014-      |
| MDS Digital Solutions AB                 | Styrelseordförande  | 2014-      |

Utöver ovanstående bolagsengagemang har Carl-Fredrik Morander under de senaste fem åren varit huvudansvarig 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        | 2002-      |
| Rödl & Partner Nordic AB | 86          | 86         | 1998-2013  |



## Peter Sjögren

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.

### Bolagsengagemang de senaste fem åren:

| Bolag                             | Position                              | Tidsperiod        |
|-----------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
| Crowderia Pvt (Ltd)               | Styrelseordförande                    | 2015-             |
| 95A Holding AB                    | Styrelseledamot                       | 2014-             |
| Cicamed USA LLC                   | Styrelseledamot                       | 2014-             |
| Visualeyes AB                     | Styrelseordförande                    | 2014-2015         |
| Crowderia Sweden AB               | Styrelseordförande                    | 2013-             |
| Moretime Professional Services AB | Styrelseordförande                    | 2014-             |
| Frontit AB                        | Styrelseledamot                       | 2012-             |
| MDS Digital Solutions AB          | Styrelseordförande<br>Styrelseledamot | 2012-2014<br>2015 |
| 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         |

### Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

| Bolag                    | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|--------------------------|-------------|------------|------------|
| Crowderia Pvt (Ltd)      | 38          | 38         | 2015-      |
| 95A Holding AB           | 40          | 40         | 2014-      |
| Crowderia Sweden AB      | 40          | 40         | 2013-      |
| Navichain AB             | 40          | 40         | 2012-      |
| Navilog Solutions AB     | 40          | 40         | 2011-      |
| Pames AB                 | 100         | 100        | 2005-      |
| Peter Sjögren Advokat AB | 100         | 100        | 2003-      |
| Deps AB                  | 50          | 50         | 2005-2011  |
| Crowd Equity AB          | 10          | 10         | 2011-      |

### Mads Poulsen - styrelseledamot

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)).

### 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 Sjöstäder 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 (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|----------------------|-------------|------------|------------|
| RECAB AB             | 14          | 14         | 2008-      |
| NextCore AB          | 100         | 100        | 2008-      |
| Svenska Sjöstäder AB | 50          | 50         | 2009-      |

### Mats Georgson - styrelseledamot

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.

### 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 (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|----------------------|-------------|------------|------------|
| Georgson Ventures AB | 100         | 100        | 2009-      |
| Georgson Strategy AB | 100         | 100        | 2009-      |
| Svettor AB           | 100         | 100        | 2009-      |

## Manne von Platen-VD

Manne von Platen har 30 års erfarenhet från finansbranschen. Han inledde sin karriär inom Handelsbanken Finans där han i huvudsak jobbade med försäljning. De senaste 20 åren har Manne arbetat inom Swedbank Finans i olika ledande befattningar och har tillhört ledningsgruppen de sista 10 åren. Manne har bland annat byggt upp affärsområdet AutoPlan, som erbjuder finansiering och administration av företags tjänstebilar, till att idag vara klart marknadsledande. Manne har även haft ansvar för kundfinansiering, där man stöttar företag med att paketera sin produkt med en finansieringslösning, samt att få Swedbanks kontorsnät att sälja fler finansbolagsprodukter.

### **Bolagsengagemang de senaste fem åren:**

| Bolag                | Position        | Tidsperiod |
|----------------------|-----------------|------------|
| ML Rental AB         | Styrelseledamot | 2006-2014  |
| Merkantil Leasing AB | Styrelseledamot | 2006-2014  |
| AutoPlan AB          | Styrelseledamot | 2006-2014  |

### Delägarskap över fem procent de senaste fem åren:

| Bolag                         | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|-------------------------------|-------------|------------|------------|
| Platen Business Consulting AB | 100         | 100        | 2015       |

## 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 MFS 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 yrkesammanslutningar) 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.

### Ersättning till styrelse och VD

Någon ersättning till nuvarande styrelse och VD har inte utgått under 2013 och 2014.

### Revisor

Revisor i Bolaget är BDO Mälardalen AB med revisor Jörgen Lövgren som huvudansvarig revisor. Jörgen Lövgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

För räkenskapsåret 2012/2013 var Axel Nelén revisor i Bolaget.



## Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktier och aktiekapitalet

Enligt MFS bolagsordning, fastställd av extra bolagsstämma den 31 mars 2015, ska antalet aktier vara lägst 500 000 och högst 2 000 000. Aktier skall kunna ges ut i två slag: stamaktier med högst 100 % av aktiekapitalet och Preferensaktier.

Aktiekapitalet i Moretime Financial Services AB (publ) per den 31 december 2014 uppgick till 62 500 kronor fördelat på 62 500 aktier. En extra bolagsstämma beslutade den 31 mars 2015 dels om en fondemission som ökade aktiekapitalet till 562 500 kronor och dels en split 1:100. Emissionerna och spliten registrerades hos Bolagsverket den 5 maj 2015.

Efter emissionerna och spliten uppgår aktiekapitalet till 562 500 kronor fördelat på 6 250 000 aktier. Kvotvärdet per aktie uppgår till 0,09 kronor per aktie och aktierna är utgivna i svenska kronor.

Aktierna i bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden på bolagets aktier vare sig under detta år eller det föregående räkenskapsåret.

### Vissa rättigheter kopplade till aktierna

#### Rösträtt

Varje stamaktie berättigar till tio (10) röster. Varje Preferensaktie berättigar till en (1) röst. Varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

#### Företrädesrätt till teckning av nya aktier m.m.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemision ge ut aktier skall ägare av Stamaktier och Preferensaktier äga företräde att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

#### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret.

Samtliga stamaktier äger lika rätt till andel i MFS tillgångar, vinst och eventuellt överskott vid likvidation.

För Preferensaktierna gäller särskilda regler vid utdelning och likvidation. För en vidare beskrivning av de villkor som gäller för Preferensaktierna, se avsnitten Preferensaktien i korthet och Bolagsordning.

#### Ägarförhållanden

Samtliga stamaktier ägs idag av Moretime Professional Services AB (publ). Inga Preferensaktier är utgivna.

## Aktiekapitalets utveckling

| År   | Händelse                             | Förändring av antalet aktier | Förändring av antalet preferensaktier | Totalt antal aktier | Förändring aktiekapital | Totalt aktiekapital | Kvotvärde |
|------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------|
| 2012 | Nybildning                           | 50 000                       |                                       | 50 000              | 50 000                  | 50 000              | 1,00      |
| 2013 | Nyemission                           | 12 500                       |                                       | 62 500              | 12 500                  | 62 500              | 1,00      |
| 2015 | Fondemission                         | 0                            |                                       | 62 500              | 500 000                 | 562 500             | 9,00      |
| 2015 | Aktiedelning                         | 6 187 566                    |                                       | 6 250 000           | 0                       | 562 500             | 0,09      |
| 2015 | Föreliggande Nyemission <sup>1</sup> |                              | 450 000                               | 6 700 000           | 40 500                  | 603 000             | 0,09      |

### Euroclear

Bolaget och dess värdepapper kommer att anslutas till Euroclear Sweden AB. Euroclear är central värdepappersförvaltare och clearingorganisation och kommer att föra bolagets aktiebok. Inga aktiebrev utfärdas. Euroclears adress är: Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm.

### Handel med Bolagets aktie

Moretime Professional Services AB som äger samtliga stamaktier i Bolaget är listat på AktieTorget. Styrelsen för MFS har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets Preferensaktie på Alternativa aktiemarknaden under förutsättning att en ändamålsenlig handel kan uppnås med hänsyn till utfallet av Erbjudandet. Bolagets stamaktie kommer inte att vara föremål för handel. Avsikten är dock att genomföra en spridningsemision av stamaktier under andra kvartalet 2017 och då ansöka om listning även av stamaktien.

### Alternativa Aktiemarknaden

Alternativa är en marknadsplats för aktiehandel i onoterade företag. Affärsidén är att erbjuda en fungerande andrahandsmarknad i företagens aktier utan att orsaka samma omfattande administrativa arbete och stora kostnader som en börsnotering innebär.

Handel i MFS Preferensaktie kommer att ske under en vecka per månad.

Eftersom aktier som handlas på Alternativa skattemässigt räknas som onoterade kommer utdelning att beskattas som för onoterade aktier. Det innebär att privatpersoner bara behöver ta upp 5/6 av utdelning och reavinst till beskattning (dvs skatten blir 25 %). För företag kommer utdelningen och eventuell reavinst att vara skattefri.

1) Förutsatt att föreliggande nyemission blir fulltecknad.

## Finansiell information i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2013 och 2014.

Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden.

Utdraget bör läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012/2013 och 2014 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning och finns tillgängliga i elektronisk form på bolagets hemsida, [www.moretime.se/financialservices](http://www.moretime.se/financialservices).

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalyser vilka inte har reviderats av Bolagets revisor.

## Resultaträkningar i sammandrag (tkr)

|   | 2015-01-01-<br>2015-03-31 | 2014<br>reviderad | 2012-08-01-<br>2013-12-31<br>reviderad |
|---|---------------------------|-------------------|--|
| Nettoomsättning   | 378                       | 797               | 39                                     |
| Övriga rörelseintäkter  | 0                         | 0                 | 15                                     |
|   | <b>378</b>                | <b>797</b>        | <b>54</b>                              |
| <b>Rörelsens kostnader</b>  |                           |                   |  |
| Övriga externa kostnader  | 74                        | 1 636             | 1 693                                  |
| Personalkostnader   | 295                       | 1 123             | 744                                    |
| Avskrivningar av materiella och<br>immateriella anläggningstillgångar | 7                         | 14                | 0                                      |
|   | <b>376</b>                | <b>2 773</b>      | <b>2 437</b>                           |
| <b>Rörelseresultat</b>  | <b>2</b>                  | <b>-1 976</b>     | <b>-2 383</b>                          |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                               |                           |                   |  |
| Ränteintäkter och liknande poster                                     | 0                         | 0                 | 2                                      |
| Räntekostnader och liknande poster                                    | -3                        | -2                | -3                                     |
|   | <b>-3</b>                 | <b>-2</b>         | <b>-1</b>                              |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                              | <b>-1</b>                 | <b>-1 978</b>     | <b>-2 384</b>                          |
| Skatt på periodens resultat   | 0                         | 0                 | 0                                      |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>   | <b>-1</b>                 | <b>-1 978</b>     | <b>-2 384</b>                          |



## Balansräkningar i sammandrag (tkr)

|  | 2015-01-01-<br>2015-03-31 | 14-12-31<br>reviderad | 13-12-31<br>reviderad |
|--|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                           |                       |                       |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                           |                       |                       |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>    |                           |                       |                       |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten  | 118                       | 125                   | 139                   |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                           |                       |                       |
| Andra långfristiga fordringar                | 0                         | 0                     | 62                    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>118</b>                | <b>125</b>            | <b>201</b>            |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                           |                       |                       |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                           |                       |                       |
| Kundfordringar                               | 178                       | 134                   | 5                     |
| Övriga kortfristiga fordringar               | 313                       | 115                   | 763                   |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 042                     | 1 021                 | 1 983                 |
|  | <b>1 533</b>              | <b>1 270</b>          | <b>2 751</b>          |
| Kassa och bank                               | 17                        | 20                    | 157                   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>1 550</b>              | <b>1 290</b>          | <b>2 908</b>          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>1 668</b>              | <b>1 415</b>          | <b>3 109</b>          |

|  | 2015-01-01-<br>2015-03-31<br>proforma | 14-12-31<br>reviderad | 13-12-31<br>reviderad |
|--|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                                       |                       |                       |
| <b>Eget kapital</b>                          |                                       |                       |                       |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |                                       |                       |                       |
| Aktiekapital                                 | 562                                   | 62                    | 50                    |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                                       |                       |                       |
| Aktieägartillskott                           | 2 486                                 | 2 486                 | 1 337                 |
| Överkursfond                                 | 2 488                                 | 2 988                 | 0                     |
| Balanserat resultat                          | -4 362                                | -2 384                | 0                     |
| Årets resultat                               | -1                                    | -1 978                | -2 384                |
|  | <b>611</b>                            | <b>1 112</b>          | <b>-1 047</b>         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>1 173</b>                          | <b>1 174</b>          | <b>-997</b>           |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                                       |                       |                       |
| Leverantörsskulder                           | 77                                    | 11                    | 3 805                 |
| Övriga skulder                               | 280                                   | 124                   | 232                   |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 138                                   | 106                   | 69                    |
|  | <b>495</b>                            | <b>241</b>            | <b>4 106</b>          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL<br/>OCH SKULDER</b>    | <b>1 668</b>                          | <b>1 415</b>          | <b>3 109</b>          |

## Kassaflödesanalys

|  | 2015-01-01-<br>2015-03-31<br>proforma | 2014<br>reviderad | 2012-08-01-<br>13-12-31<br>reviderad |
|--|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                            |                                       |                   |                                      |
| Årets resultat   | -1                                    | -1 978            | -2 384                               |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                          | 7                                     | 14                | 0                                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | <b>6</b>                              | <b>-1 964</b>     | <b>-2 384</b>                        |
| <b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>                      |                                       |                   |                                      |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                      | -263                                  | 1 481             | -2 751                               |
| Förändring av kortfristiga skulder   | 254                                   | -3 865            | 4 106                                |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                   | -3                                    | -4 348            | -1 029                               |
| <b>Investeringsverksamheten</b>  |                                       |                   |                                      |
| Investeringar i immateriella tillgångar                                    | 0                                     | 0                 | -139                                 |
| Investeringar i finansiella tillgångar                                     | 0                                     | 62                | -62                                  |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                   | 0                                     | 62                | -201                                 |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>   |                                       |                   |                                      |
| Nybildning   | 0                                     | 0                 | 50                                   |
| Nyemission   | 0                                     | 3 000             | 0                                    |
| Aktieägartillskott   | 0                                     | 1 149             | 1 337                                |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                  | 0                                     | 4 149             | 1 387                                |
| <b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>  | <b>-3</b>                             | <b>-137</b>       | <b>157</b>                           |
| <b>Förändring av likvida medel</b>   |                                       |                   |                                      |
| Likvida medel vid periodens början   | 20                                    | 157               | 0                                    |
| Likvida medel vid periodens slut   | 17                                    | 20                | 157                                  |

## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Omsättning och rörelseresultat

Under Bolagets första räkenskapsår som omfattade 17 månader och avslutades 2013-12-31 uppgick nettoomsättningen till 39 tkr. Under 2014 ökade omsättningen till 797 tkr. Omsättningen 2014 utgjordes uteslutande av förmedlingsprovisioner avseende fakturaköp.

Förmedlingsprovisioner faktureras och intäktsförs månadsvis. Framtida, ej redovisade provisioner, avseende pågående uppdrag uppgick per 2014-12-31 till ca 2 500 tkr.

Bolaget har under 2013 och 2014 ett negativt rörelseresultat då bolaget successivt byggt upp en förmedlingsstock som genererar provisionsintäkter.

Av marknadsföringskostnaderna på totalt 2 482 tkr under 2013 och 2014 avser 1 984 tkr förbrukning av förutbetalad media.

### Rörelseresultat 2013 och 2014

|  | 2014          | 2013<br>(17 mån) |
|--|---------------|------------------|
| Omsättning   | 797           | 54               |
| Personalkostnader                                    | -1 123        | -744             |
| Övriga rörelsekostnader                              | -473          | -374             |
| <b>Rörelseresultat före marknadsföringskostnader</b> | <b>-799</b>   | <b>-1 064</b>    |
| Marknadsföringskostnader                             | -1 960        | -1 373           |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>            | <b>-2 759</b> | <b>-2 437</b>    |

### Avskrivningar på immateriella tillgångar

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar skrivs av med 20 procent per år från och med kvartal 3 2014.

### Finansiella resurser och finansiell struktur

Bolaget har under uppbyggnadsfasen 2013 och 2014 uteslutande finansierats med eget kapital i form av nyemissioner och aktieägartillskott på totalt 5 536 tkr. Soliditeten uppgick per 2014-12-31 till 83 %.

Per 2014-12-31 förfogade bolaget över förutbetalad media på totalt 1 021 tkr. Mediautrymmet används under april 2015 i syfte att lansera Moretime Financial Services AB (publ).

Genom pågående nyemission kommer Bolaget att tillföras upp till 22 500 tkr i finansiella resurser vilka huvudsakligen kommer att användas för att finansiera uppbyggnaden av finansiering i egen balansräkning. Till en mindre del kommer kapitalet att användas för att stärka bolagets rörelsekapital.

### Anläggningstillgångar/Investeringar

Bolagets anläggningstillgångar utgjordes per 2014-12-31 av aktiverade utvecklingskostnader för IT-plattform. Under 2015 beräknas de aktiverade utvecklingskostnaderna att öka med 200 tkr genom vidareutveckling.

### Eget kapital

Bolagets eget kapital per 2014-12-31 uppgick till 1 174 tkr motsvarande en soliditet på 83 %.

### Skulder

Bolaget har inga långfristiga skulder. De kortfristiga skulderna uppgick per 2014-12-31 till 241 tkr.

### Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick under 2014 (2013) till -4 348 (-1 029) tkr. Det negativa kassaflödet täcktes genom nyemissioner och aktieägartillskott på totalt 5 536 tkr under 2013 och 2014.

## Integration av MFS i Moretime och uppbyggnad av kundfinansiering

### Integration av Bolaget i Moretime koncernen

I februari 2015 ingick Moretime Professional Services AB (publ) avtal om förvärv av 100 % av aktierna i i Bolaget. Aktierna tillträdades i mars 2015. Bolaget kommer att konso-lideras från och med i mars 2015.

I anslutning till tillträdet har Bolaget breddat sitt rådgivningserbjudande som tillsammans med den sedan tidigare påbörjade satsningen på en breddning av verksamheten kommer att innebära en ökad tillväxttakt.

### Kundfinansiering

Som framgår av verksamhetsbeskrivningen på sidorna 9-10 har Bolaget för avsikt att komplettera förmedlings- och rådgivningsverksamheten med egen finansierings- och investeringsverksamhet vilken vi kallar för Kundfinansiering.

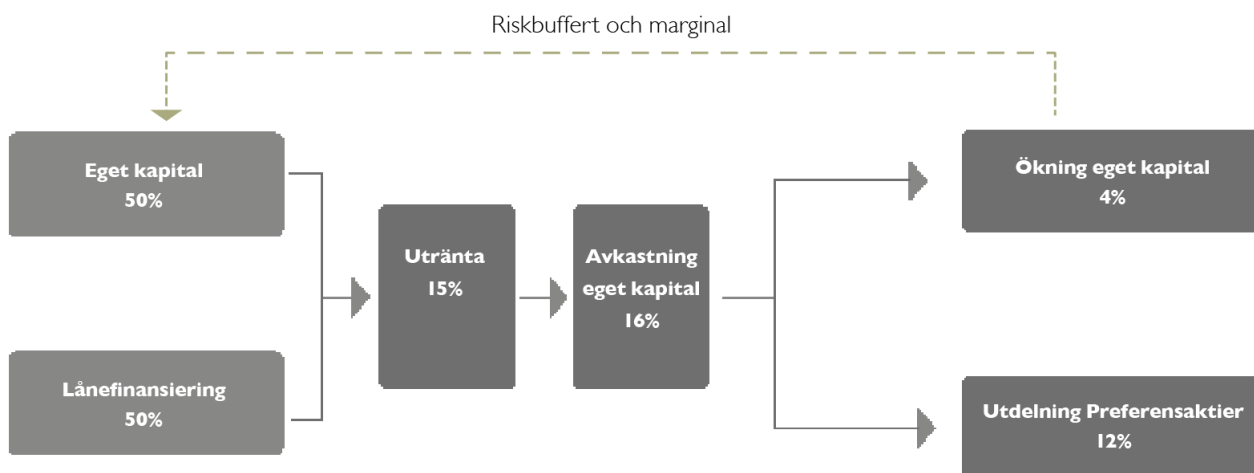
Bakgrunden är att Moderbolaget Moretime Professional Services AB (publ) har ett flertal kunder som nyttjar Moretime som en integrerad funktion för affärsutveckling, ekonomi, juridik, HR och i viss utsträckning även förser kunden med IT-infrastruktur och den fysiska mötes- och arbetsplatsen i våra lokaler på Drottninggatan 95A (Moretime Campus). Genom detta arbetssätt har Moretime full insyn i hela bolagets verksamhet, likvidflöden och odlar en nära relation med entreprenören.

Med utgångspunkt från insynen i tillväxtbolaget och därmed möjligheten att bedöma och hantera den finansiella, strategiska och operativa risken kan lönsamheten öka genom att exponera Moretime för en del av den finansiella risken i bolaget. Exponeringen kan ske genom att omvandla arvo-den till investeringar i instrument med karaktären av eget kapital, köp av kundfakturor eller bistå bolaget med lån eller längre kredittider, där säkerheten utgörs av framtida kassa-flöden.

Målsättningen är att kundfinansieringen skall generera en årlig avkastning på eget kapital på minst 25 %. Avkastningen skall komma aktieägarna tillgodo direkt genom en kvartalsvis utdelning på Preferensaktierna om 1,50 kronor motsvarande en årlig avkastning på 12% på emissionskursen 50 kronor per aktie.

Utöver den möjlighet till hög avkastning med begränsad finansiell risk som uppnås genom de kontroll- och påverkansmöjligheter som helhetsengagemanget innebär skall lönsamhet uppnås genom att refinansiera upp till 70 % av finansieringsportföljen med lån och andra finansieringsformer med ett lägre avkastningskrav. Genom att sätta samman portföljer med olika avkastning kan den unika risken kopplad till en enskild finansiering reduceras och möjliggöra en lägre total refinansieringskostnad. MFS har även för avsikt att över tid sälja portföljer och på sätt skapa ett bättre kassaflöde.

MFS bedömer att det med de avsiktsförklaringar som ingåtts och med befintligt flöde av affärsmöjligheter kommer att vara möjligt att inom 3-4 månader efter genomförd kapitalisering skapa en balanserad portfölj av finansieringsåtaganden på 40 mkr om emissionen blir fulltecknad. Flera av åtagandena kommer att ha karaktären av kortfristiga lån och revolverande krediter. Avkastningskravet kommer att vara 15% vilket vid en eget kapital finansiering på 50 % till en räntekostnad av 10 % kommer att innebära en avkastning på eget kapital på 16% efter skatt.

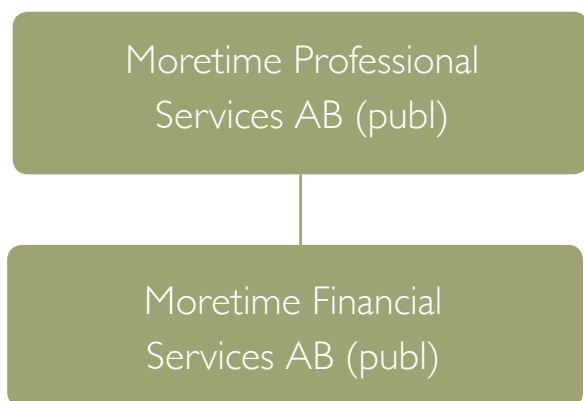


## Legala frågor och kompletterande information

### Legal struktur

Moretime Financial Services AB (publ) registrerades hos Bolagsverket den 23 augusti 2014. Den 12 november 2012 registrerades företagsnamnet Billevo AB och den 5 maj 2015 registrerades nuvarande företagsnamn medans Billevo utgör bifirma för verksamhet inom förmedling av fakturaköp.

Sedan februari 2015 är MFS ett helägt dotterbolag till Moretime Professional Services AB (publ).



### Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under 2013 och 2014. Som närstående räknas bolag tillhörande Moretimekoncernen.

Sedan mars 2015 delar Bolaget vissa koncerngemensamma funktioner med andra bolag ingående i Moretimekoncernen. Framförallt inom områdena generellt affärsstöd inklusive ekonomifunktion samt sälj- och marknadsfunktion och IT.

### Immateriella rättigheter

MFS är ägare av samtliga immateriella rättigheter upptagna i Bolagets balansräkning. Dessa rättigheter utgörs av en algoritm och kodbas för genomförande av realtidsbud avseende fakturaköp och rating. Rättigheterna till Moretime ägs av moderbolaget.

### Tendenser

MFS verkar på en marknad som är under stark förändring och där behovet av finansiering hos små- och medelstora företag är konstant och oberoende av konjunktur. 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 MFS framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

### Väsentliga avtal

MFS har ingått avtal med ca 20 finansbolag som ligger till grund för den förmedlingsverksamhet som idag utgör bolagets viktigaste verksamhet. Det finns inga pågående förhandlingar eller uppsägningar som kan komma att påverka Bolagets affär negativt.

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

### Tvister

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

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Memorandumet skall läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2014, vilka i sin helhet införlivats i detta prospekt genom hänvisning. I årsredovisningen för 2014 har en korrigering av jämförelsesiffror för 2013 skett pga felperiodisering av mediaförbrukning under 2013.

## Riskfaktorer

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. Nedan beskrivs utan inbördes rangordning några av de riskfaktorer och förhållanden som bedöms ha väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Beskrivningen nedan är inte fullständig utan även andra risker kan aktualiseras för MFS 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 Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Verksamhets- och branschrelaterade risker

#### *Kreditrisk i kundfinansiering*

Bolaget avser att ingå finansieringsavtal med utvalda bolag i form förvärv av kundfordringar, köp och uthyrning av anläggningstillgångar, lån och liknande engagemang. MFS kan även komma att göra investeringar i aktier och värdepapper i onoterade bolag. För att uppnå önskad avkastning kommer dessa finansieringsaktiviteter att vara förenade med viss kreditrisk, dvs risk för förluster pga att motparten inte fullgör sina förpliktelser.

#### *Framtida kapitalbehov*

Det kan inte uteslutas att kapital kan komma att behöva anskaffas för att finansiera Bolaget 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 MFS 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.

#### *Konkurrens*

MFS agerar på en konkurrensutsatt marknad och har idag flera konkurrenter som erbjuder delar av det tjänsteutbud som MFS erbjuder. Konkurrensen kan även komma att öka ytterligare i takt med att nya företag etablerar sig.

Avseende kundfinansiering konkurrerar MFS med aktörer med lägre refinansieringskostnad än MFS vilket gör att MFS inte upplevs som konkurrenskraftigt.

#### *Överkapitalisering*

Om Bolaget inte lyckas ingå finansieringsavtal i den omfattning som kapitaliseringen förutsätter kommer MFS inte att kunna uppnå tillräcklig avkastning på eget kapital för att finansiera utdelningar.

#### *Ränterisk*

Bolaget avser att refinansiera del av kundfinansieringen genom lån och kommer då att vara utsatt för ränterisk, dvs att förändringar i räntenivåer påverkar Bolaget finansiella resultat och kassaflöde.

#### *Konjunkturberoende*

Företag som är eller kan bli kunder till MFS 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 MFS nuvarande och potentiella kunder som följd, kan följaktligen medföra en negativ inverkan på efterfrågan på MFS tjänster vilket också kan påverka MFS 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.

#### *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 relaterade till Preferensaktierna

### *Risker relaterade till ägande av Preferensaktier*

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. En investering i Preferensaktier kan både stiga och sjunka i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela eller sitt satsade kapital. En investering i preferensaktier i MFS bör därmed föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen samt övrig nödvändig information.

### *Bristande likviditet i preferensaktierna*

Det är inte möjligt att förutse investerarnas framtida intresse för Preferensaktierna i MFS och hur den planerade handeln på Alternativa Aktiemarknaden kommer att fungera. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavare av aktierna att sälja sina innehav. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det även medföra att Preferensaktierna inte kan avyttras till för säljaren acceptabla villkor.

### *Osäkerhet kring framtida notering*

Det finns inga garantier för att spridningskravet eller andra krav uppnås och att Alternativa Aktiemarknaden godkänner Bolagets ansökan om notering eller att noteringen sker enligt planerad tidsplan. En konsekvens av att spridningskravet inte uppnås kan bli att Bolagets aktier istället blir föremål för handel på annan marknadsplats.

### *Huvudägaren i MFS kan utöva ett betydande inflytande över Bolaget*

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandum endast en aktieägare, Moretime Professional Services AB (publ), som kontrollerar hundra procent av rösterna i Bolaget. Denna aktieägare har därmed möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av framtida aktieägare på bolagsstämma och kan också komma att ha möjlighet att förhindra ett kontrollägarskifte i Bolaget. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsaktieägaren.

### *Nyemission av ytterligare värdepapper*

Bolaget kan i framtiden komma att nyemittera ytterligare stamaktier, Preferensaktier eller värdepapper som kan omvandlas till aktier. Sådana emissioner kan påverka priset på preferensaktierna på ett väsentligt negativt sätt. Enligt aktiebolagslagen har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier pro-rata i förhållande till sitt nuvarande aktieinnehav (med undantag för aktier som ska betalas med apportegendom) såvida inte bolagsstämman beslutar annat. Enligt aktiebolagslagen måste ett beslut om att frångå befintliga aktieägares företrädesrätt biträdas av

aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda vid bolagsstämman. Nyemissioner kan komma att ske med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt till de nya aktierna, såsom till exempel vid framtida förvärv eller aktierelaterade incitamentsprogram. Det finns en risk att denna typ av emissioner kan leda till att de nuvarande aktieägarnas innehav späds ut.

### *Framtida utdelning*

Enligt Bolagets bolagsordning har Preferensaktierna företräde till utdelning framför stamaktierna. Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning med enkel majoritet varvid ägare till Preferensaktier har begränsat inflytande då varje preferensaktie berättigar till en röst samtidigt som varje stamaktie berättigar till tio röster.

Stamaktieägaren har heller inte förbundit sig att rösta för utdelningar. Det kan därför inte garanteras att Bolagets bolagsstämma beslutar om utdelning på Preferensaktierna. Utdelning får vidare endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning.

Framtida utdelningar och storleken på utdelningar är därför bland annat beroende av Bolagets framtida verksamhet och resultat. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets framtida verksamhet negativt och det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna prestera resultat som möjliggör utdelning på Preferensaktierna i framtiden.



## Vissa skattefrågor i Sverige

### Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Moretime Financial 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 innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag.

### Beskattning av utdelning och reavinst

Bolagets Preferensaktie kommer att handlas på Alternativa aktiemarknaden vilket innebär att aktien är skattemässigt onoterad. Det innebär att privatpersoner tar upp 5/6 av utdelning och reavinst till beskattning, vilket för närvarande innebär att skatten blir 25 % istället för 30 %. Om aktierna ägs av företag är utdelningen och reavinsten skattefri.

### 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 delägarrätter 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.

# Bolagsordning för Moretime Financial Services AB (publ)

Org nr 556901-7717

Antagen på bolagsstämma den 30 mars 2015

## § 1 Firma

Bolagets firma är Moretime Financial Services AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall erbjuda finansiella tjänster, såväl som rådgivning och förmedling av sådana tjänster, köp av fakturor samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 2 000 000 stycken och högst 8 000 000 stycken.

Aktier av två olika slag skall kunna ges ut: stamaktier och preferensaktier. Varje Stamaktie berättigar till tio (10) röster. Varje Preferensaktie berättigar till en (1) röst. Stamaktier och Preferensaktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt denna bolagsordning.

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall Preferensaktierna medföra företrädesrätt framför Stamaktierna till årlig utdelning av 6 kronor.

Utbetalning av utdelning på Preferensaktie skall göras kvartalsvis med ett belopp om 1,50 kronor per aktie. Avstämningsdagar skall vara den 15 februari, den 15 maj, den 15 augusti och den 15 november. För det fall sådan dag ej är bankdag, dvs. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag, skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

Om utdelning på Preferensaktier inte betalas i anslutning till en kvartalsvis avstämningsdag i enlighet med 4 § fjärde stycket eller om den kvartalsvisa utdelningen sker med ett belopp som understiger 1,50 kronor per Preferensaktie skall ett belopp motsvarande skillnaden mellan 1,50 kronor och utbetald utdelning per Preferensaktie läggas till inestående belopp avseende utebliven utdelning.

Preferensaktie skall i övrigt inte medföra någon rätt till utdelning.

Beslutar bolagsstämman om vinstutdelning skall, under förutsättning att Preferensaktierna erhållit full utdelning enligt ovan, Stamaktier erhålla utdelning.

Upplöses bolaget skall först innehavare av Preferensaktier ut bolagets behållna tillgångar erhålla 70 kronor per Preferensaktie plus till aktie hänförligt Inestående Belopp. Därefter sker utskiftning till innehavare av Stamaktier. Preferensaktierna skall i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier skall ägare av Stamaktier och Preferensaktier äga företräde att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare för teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Om bolaget beslutar att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler genom kontantemission eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner, som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjlighet att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission av något aktieslag med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission i form av utgivande av nya aktier skall enbart Stamaktier ge rätt till nya Stamaktier. Preferensaktier ger ingen rätt till nya aktier. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## **§ 5 Inlösen**

Bolagsstämman kan fatta beslut om minskning av aktiekapitalet, dock ej under minimikapitalet, genom inlösen av ett visst antal eller samtliga Preferensaktier. När ett nedsättningsbeslut skall ett belopp motsvarande minskningen av aktiekapitalet avsättas till reservfond om härför fritt eget kapital finns tillgängligt. Finns inte fritt eget kapital motsvarande hela aktiekapitalminskningen skall så stor del som finns tillgängligt överföras till reservfonden.

Lösenbeloppet skall vara 70 kronor per Preferensaktie plus till aktien Innestående Belopp enligt § 4.

Ägare av Preferensaktie som anmälts för inlösen skall vara skyldig att inom tre (3) månader från erhållande av skriftlig underrättelse om bolagsstämmans beslut om inlösen motta lösenbeloppet för aktien eller, där Bolagsverkets eller rättens tillstånd till minskningen erfordras, efter erhållande av underrättelse att beslut om sådant tillstånd har vunnit laga kraft.

## **§ 6 Styrelse**

Styrelsen, som väljs på årsstämma intill tiden för slutet av nästa årsstämma, skall bestå av 3 till 9 ledamöter med högst 5 suppleanter.

## **§ 7 Revisor**

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses på årsstämma ett revisionsbolag eller en revisor.

## **§ 8 Kallelse till bolagsstämma**

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, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## **§ 9 Ärenden på årsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

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

## **§ 10 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

## **§ 11 Avstämningsförbehåll**

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Moretime Financial Services (publ)  
Drottninggatan 95 A  
113 60 Stockholm  
+46 78 462 67 10  
[moretime.se/financialservices](https://moretime.se/financialservices)