



Prospekt avseende upptagande till handel på reglerad marknad av nyemitterade aktier i MSC Group AB

Detta prospekt är upprättat med anledning av upptagande till handel på reglerad marknad (Nasdaq Stockholm) av nyemitterade aktier i MSC Group AB och utgör inget erbjudande att teckna eller på annat sätt förvärva aktier

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledningen av att extra bolagsstämma i MSC Group AB ("MSC Group" eller "Bolaget") den 27 februari 2017 beslutat att emittera 6 000 000 aktier av serie B till Empir Group AB ("Empir Group") ("Apportemissionen") som vederlag för Bolagets förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions AB ("Empir Solutions"). De nyemitterade aktierna ska tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Prospektet innefattar inte något erbjudande att teckna eller på annat sätt förvärva aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (tillsammans med tillämpliga åtgärder för implementering, inbegripet direktiv 2010/73/EG, i varje medlemsstat benämnt "Prospektdirektivet") och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (inbegripet förordningarna (EG) nr 486/2012 och 862/2012) samt godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med att aktierna tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Distribution av Prospektet är föremål för restriktioner. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Prospektet får heller inte offentliggöras i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärd eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Personer som får tillgång till Prospektet är skyldiga att observera och följa dessa begränsningar, i synnerhet att inte bryta mot tillämplig värdepapperslagstiftning genom att publicera eller distribuera Prospektet. Underlåtenhet att följa dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I samband med Apportemissionen är Mangold Fondkommission AB ("Mangold") emissionsinstitut. Prospektet har sammanställts av MSC Group baserat på egen information samt på information från källor som MSC Group anser vara tillförlitliga. Ingen garanti, vare sig uttrycklig eller underförstådd, lämnas av Mangold avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i Prospektet. Ingenting i Prospektet ska ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förfluten tid eller framtid då det inte har gjorts någon oberoende verifiering av informationen. Distributionen av Prospektet innebär inte att uppgifterna häri är aktuella vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att MSC Groups verksamhet, resultat eller finansiella ställning har varit oförändrat sedan detta datum. När så krävs enligt lagen om handel med finansiella instrument, vilken reglerar offentliggörande av tillägg till prospekt, så kommer MSC Group att offentliggöra väsentliga förändringar av informationen i Prospektet genom ett tillägg till Prospektet.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller viss framtidsinriktad information som återspeglar MSC Groups aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligt från vad som uttalats i framtidsinriktad information. Faktorer som kan medföra att MSC Groups framtida resultat utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Riskfaktorer*". Framtidsinriktad information i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet och kan komma att ändras utan meddelande. MSC Group gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där MSC Group är verksamt. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Även om MSC Group anser att dessa källor är tillförlitliga, har MSC Group inte oberoende verifierat informationen. Viss information bygger också på uppskattningar av MSC Group. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
Risikfaktorer	9
Bakgrund och motiv	12
Marknadsöversikt.....	13
Verksamhetsbeskrivning	16
Verksamheten i Empir Solutions	21
Koncernens finansiella utveckling i sammandrag	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Kapitalstruktur och annan finansiell information	26
Proformaredovisning.....	28
Revisorsrapport avseende proformaredovisning.....	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer.....	33
Bolagsstyrning	36
Aktiekapital och ägarförhållanden	39
Bolagsordning.....	42
Legala frågor och kompletterande information.....	44
Skattefrågor i Sverige	46
Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning.....	47
Adresser.....	48

VISSA DEFINITIONER

I Prospektet används följande definitioner:

"Apportemissionen" avser Bolagets nyemission av 6 000 000 aktier av serie B till Empir Group	"Koncernen" avser den koncern i vilken MSC Group är moderbolag
"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074	"IFRS" avser International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen
"Empir Group" avser Empir Group AB, org.nr 556268-2848	"Koden" avser Svensk kod för bolagsstyrning
"Empir Solutions" avser Empir Solutions AB, org.nr 556639-6064	"Nasdaq Stockholm" avser den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB
"Förvärvet" avser Bolagets förestående förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions från Empir Group	"Prospektet" avser detta prospekt som upprättats med anledning av upptagande till handel av de aktier vilka emitterats i Apportemissionen
"MSC Group", eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, MSC Group AB, org.nr 556313-5309 eller den koncern i vilken MSC Group är moderbolag	"kr" avser svenska kronor, T avser tusen och M avser miljoner

Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till den aktuella typen av emittent (små och medelstora företag med begränsat börsvärde).

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR																																																								
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i sådana värdepapper.</p>																																																						
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.																																																						
AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE																																																								
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är MSC Group AB. Bolagets organisationsnummer är 556313-5309. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm och aktiens kortnamn är MSCB.																																																						
B.2	Säte och bolagsform.	Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).																																																						
B.3	Huvudsaklig verksamhet och marknader	MSC Group tillhandahåller systemutvecklingstjänster och systemlösningar inom IT och IT-projektledning. MSC Groups strategi är att fortsatt förbättra konkurrenskraften som IT och verksamhetspartner till Industri, offentlig sektor och bank & finans inom teknikområdet Microsoft .Net och Java "Open Source" ramverken. Målet är att fördjupa samarbetet med Bolagets kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system.																																																						
B.4a	Trender	Den generella marknaden för IT-konsulttjänster i Stockholmsregionen är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Group har idag en betydande och konkurrenskraftig leveransorganisation för att erbjuda kompletta systemlösningar. Bolagets omsättningsutveckling har varit kraftig under 2015 och 2016 genom de två förvärven som gjorts och mot bakgrund av detta och den mycket större kapaciteten har MSC Group fortsatt att växa kraftigt under 2017.																																																						
B.5	Koncernbeskrivning	MSC Group, emittenten, är moderbolag i Koncernen, som förutom moderbolaget består av de verksamhetsdrivande helägda dotterbolagen MSC Solution AB, MSC Frameworks AB, MSC Infra AB, Racasse AB, Capo Marknadskommunikation AB, Frontwalker Stockholm AB och de helägda dotterdotterbolagen Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB och Frontwalker Malmö AB.																																																						
B.6	Större aktieägare	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier i bolaget eller rösttalet för samtliga aktier utgivna av bolaget. Nedan visas aktieägare i MSC Group vars innehav var anmälningspliktiga per den 31 december 2016 (och därefter för Bolaget kända förändringar).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Summa röstvärde</th> <th>Andel röster</th> <th>Andel kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Empir Group AB</td> <td></td> <td>5 396 947</td> <td>539 695</td> <td>10,9</td> <td>13,1</td> </tr> <tr> <td>Alfanode AB</td> <td>329 660</td> <td>1 182 567</td> <td>447 917</td> <td>9,4</td> <td>3,7</td> </tr> <tr> <td>Arpeggio AB</td> <td></td> <td>4 459 272</td> <td>445 927</td> <td>9,3</td> <td>11,0</td> </tr> <tr> <td>Rambas AB</td> <td></td> <td>3 653 491</td> <td>365 349</td> <td>7,6</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Roskva Holding AB</td> <td></td> <td>2 958 406</td> <td>295 841</td> <td>6,2</td> <td>7,3</td> </tr> <tr> <td>Norrkila AB</td> <td>222 300</td> <td>197 856</td> <td>242 086</td> <td>5,1</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>248 040</td> <td>23 476 902</td> <td>2 445 730</td> <td>51,1</td> <td>56,8</td> </tr> <tr> <td>SUMMA</td> <td>800 000</td> <td>41 325 441</td> <td>4 782 544</td> <td>100,0%</td> <td>100,0%</td> </tr> </tbody> </table>		A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital	Empir Group AB		5 396 947	539 695	10,9	13,1	Alfanode AB	329 660	1 182 567	447 917	9,4	3,7	Arpeggio AB		4 459 272	445 927	9,3	11,0	Rambas AB		3 653 491	365 349	7,6	9,0	Roskva Holding AB		2 958 406	295 841	6,2	7,3	Norrkila AB	222 300	197 856	242 086	5,1	1,0	Övriga	248 040	23 476 902	2 445 730	51,1	56,8	SUMMA	800 000	41 325 441	4 782 544	100,0%	100,0%
	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital																																																			
Empir Group AB		5 396 947	539 695	10,9	13,1																																																			
Alfanode AB	329 660	1 182 567	447 917	9,4	3,7																																																			
Arpeggio AB		4 459 272	445 927	9,3	11,0																																																			
Rambas AB		3 653 491	365 349	7,6	9,0																																																			
Roskva Holding AB		2 958 406	295 841	6,2	7,3																																																			
Norrkila AB	222 300	197 856	242 086	5,1	1,0																																																			
Övriga	248 040	23 476 902	2 445 730	51,1	56,8																																																			
SUMMA	800 000	41 325 441	4 782 544	100,0%	100,0%																																																			

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	Nedan presenteras MSC Groups finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2014 och 2015, vilka har upprättats enligt IFRS och har reviderats av MSC Groups revisor, samt från MSC Groups bokslutskommuniké för 2016 (som inte har granskats av MSC Groups revisor).			
			Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec
			2016	2015	2014
		Koncernens resultaträkning i sammandrag Tkr			
		Nettoomsättning	156 474	72 948	51 508
		Övriga rörelseintäkter	547	184	-
		Köpta varor och tjänster	-61 302	-33 206	-24 111
		Externa kostnader	-15 471	-8 024	-3 499
		Personalkostnader	-82 731	-34 663	-24 978
		Övriga rörelsekostnader	-	-9	-
		Av- och nedskrivningar	-956	-276	-412
		Andel i intresseföretags resultat	-175	-	-
		Rörelseresultat	-3 614	-3 046	-1 492
		Resultat från finansiella poster	-803	-122	23
		Resultat före skatt	-4 417	-3 168	-1 469
		Skatt	743	-63	62
		Årets resultat	-3 674	-3 231	-1 407
		Årets resultat hänförligt till:			
		Moderbolagets ägare	-3 674	-2 605	-1 407
		Innehav utan bestämmande inflytande	-	-626	-
			31-dec	31-dec	31-dec
			2016	2015	2014
Koncernens balansräkning i sammandrag Tkr					
Anläggningstillgångar	36 717	33 513	11 401		
Omsättningstillgångar	72 983	58 616	19 059		
Summa tillgångar	109 700	92 129	30 460		
Eget kapital	58 973	27 799	14 054		
Långfristiga skulder	9 992	16 661	302		
Kortfristiga skulder	40 735	47 669	16 104		
Summa eget kapital och skulder	109 700	92 129	30 460		
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec		
	2016	2015	2014		
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag Tkr					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 642	-3 247	-1 587		
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 305	-1 458	-1 498		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 088	-6 248	-333		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 224	12 709	-		
Periodens kassaflöde	14 831	5 003	-1 831		
Likvida medel vid periodens början	12 769	7 766	9 597		
Likvida medel vid periodens slut	27 600	12 769	7 766		
Koncernens nyckeltal i sammandrag					
Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges och avseende 2016 har de inte reviderats. MSC Group bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska trender. Koncernen har och kommer framgent fortsätta att rapportera följande nyckeltal i Koncernens finansiella information till marknaden.					
	Jan-dec	Jan-dec	Jan-dec		
	2016	2015	2014		
Koncernens nyckeltal					
NYCKELTAL					
Resultat					
Nettoomsättning Tkr	156 474	72 948	51 508		
Övriga rörelseintäkter Tkr	547	184	-		
Periodens resultat efter skatt Tkr	-3 674	-3 231	-1 407		
Finansiell ställning					
Balansomslutning Tkr	109 700	92 129	30 460		
Eget kapital tkr	58 973	27 799	14 054		
Kassaflöde av investeringar	-1 088	-6 248	-333		

Per aktie				
Resultat per aktie Kr		-0,18	-0,31	-0,17
Utdelning per aktie Kr		N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier, tusental		40 625	11 242	8 042
Genomsnittligt antal aktier, tusental		20 224	8 472	8 042
Anställda				
Medelantal anställda, st		104	41	29
Resultat				
Nettoomsättningsutveckling %		114,7	42,0	3,2
Rörelsemarginal %		-2,3	-4,2	-2,9
Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS	Definition	Förklaring		
Utdelning per aktie	Utdelning per aktie för ett år i kr	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Utdelning per aktie en gång per år. MSC Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare.		
Totalt antal utestående	Totalt antal utestående aktier vid periodens slut	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Totalt utestående aktier vid periodens slut. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare då det visar hur eventuell vinst fördelas per aktie vid periodens slut.		
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal aktier. MSC Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det ligger till grund för resultat per aktie.		
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal anställda under perioden. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant då det är ett mått på heltidsanställda i företaget som behövs för att generera periodens resultat.		
Nettoomsättningsutveckling	Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättnings-utveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls.		
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.		
Omsättning				
Under perioden 2014 – 2015, jämfört med samma period 2016 har intäkterna ökat i Koncernen. Under 2016 omsatte MSC Group 157,0 (73,1) Mkr. Under 2016 ökade intäkterna för MSC Group till följd av förvärven av Frontwalker och Racasse, vid jämförelse av samma perioder för jämförbara enheter minskade omsättningen med cirka 7 (5) % främst hänförligt till minskad leveranskapacitet under hösten 2016 samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens. MSC Groups intäkter 2015 ökade till 73,1 (51,5) Mkr p.g.a. i första hand förvärven av Frontwalker och Racasse vilka slutfördes i november respektive oktober 2015.				
Rörelseresultat				
MSC Group har under perioden 2014 – 2016 successivt försämrat sitt rörelseresultat från -1,5 Mkr 2014 till -3,6 Mkr 2016. Koncernens rörelseresultat försämrades under 2016 till -3,6 (-3,0) Mkr främst p.g.a. att förvärvs- och strukturkostnader har belastat resultatet om ca -2,1 Mkr. Rörelseresultatet under 2015 försämrades och uppgick till -3,0 (-1,5) Mkr till följd av huvudsakligen transaktionskostnader om ca -1,7 Mkr tillsammans med låg beläggning under hösten 2015 kombinerad med brist på leveranskapacitet. Rörelseresultatet 2014 var påverkat av ett avgångsvederlag om 0,6 Mkr samt sämre beläggning under hösten orsakad av ett kundprojekt som oplanerat				

		<p>avslutades under sommaren.</p> <p>Finansiering och kassaflöde</p> <p>MSC Group finansierades under 2014-2015 främst genom egna likvida medel vilka succesivt har minskat under perioden på grund av ett negativt kassaflöde, under 2016 har MSC Group tagit upp långfristiga lån för att kunna finansiera avvecklings-, strukturkostnader samt fullfölja den tillväxtstrategi som styrelsen beslutat om. MSC Group har 2016 genomfört en företrädesemission samt kvittningsemmission (kopplat till de långfristiga lånen ovan) för att kunna finansiera samma sorts kostnader som ovan och för att kunna fullfölja den tillväxtstrategi som styrelsen beslutat om.</p> <p>Under 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period föregående år till -6,3 (-1,5)Mkr. Det positiva kassaflödet 2016 om 14,8 Mkr är en följd av den nyemission som bolaget genomförde under 2016. Det positiva kassaflödet 2015 om 5,0 Mkr är en följd av ökad upplåning om netto 6,7 Mkr samt ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten om -1,5 Mkr. Under 2014 försämrades det totala kassaflödet till -1,8 Mkr p.g.a. främst den positiva förändringen av rörelsekapitalet 2013 i huvudsak bestod av ökade skulder till underleverantörer (vilka reglerades i början av januari 2014) och förutbetalda intäkter.</p> <p>Investeringar</p> <p>Under perioden 2014 – 2015 har MSC Group genomfört investeringar om 17,9 Mkr, vilket främst avsåg investeringarna i Frontwalker och Racasse där de förvärvade övervärdena i huvudsak hänfördes till goodwill 17,8 Mkr. MSC Group förvärvade minoriteten (40 %) i Frintwalker beräknat till ca 4,9 Mkr (genomfört den 1 juli 2016). Väsentliga pågående investeringar är förvärvet av Capo Marknadskommunikation som genomfördes den 20 december 2016 och som ligger som pågående nyemission då aktierna i apportemissionen registrerades, hos Bolagsverket, den 2 januari 2017. I övrigt finns inte några åtaganden om väsentliga investeringar.</p> <p>Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller MSC Groups finansiella ställning, verksamhet eller dess ställning på marknaden sedan bokslutskommunikén för 2016 offentliggjordes.</p>																																																																																															
B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Ändamålet med Proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Koncernen för perioden 1 januari till 31 december 2016 skulle ha kunnat se ut om förvärvet skett den 1 januari 2016.</p> <p>Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p> <p>Proformaresultaträkning 1 januari - 31 december 2016</p> <p>Den konsoliderade resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari till 31 december 2016 har upprättats som om förvärvet av Empir Solutions AB ägde rum den 1 januari 2016. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på ej reviderade bokslut för 1 januari till 31 december för MSC Group och Empir Solutions AB (inklusive dotterbolag och intressebolag).</p> <p>Proformaresultaträkning 1 januari - 31 december 2016</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>MSCGroup (ej reviderade siffror)</th> <th>Empir Solutions (ej reviderade siffror)</th> <th>Proforma- justeringar</th> <th>Proforma- resultat- räkning</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Tkr</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>156 474</td> <td>39 073</td> <td>-214 ¹⁾</td> <td>195 333</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>547</td> <td>98</td> <td></td> <td>645</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>157 021</td> <td>39 171</td> <td>-214</td> <td>195 978</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Rörelsens kostnader</td> </tr> <tr> <td>Köpta varor och tjänster</td> <td>-61 302</td> <td>-5 300</td> <td>214 ¹⁾</td> <td>-66 388</td> </tr> <tr> <td>Externa kostnader</td> <td>-15 471</td> <td>-3 428</td> <td>-900 ²⁾</td> <td>-19 799</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-82 731</td> <td>-27 424</td> <td></td> <td>-110 155</td> </tr> <tr> <td>Negativ goodwill</td> <td>-</td> <td>109</td> <td></td> <td>109</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-</td> <td>-31</td> <td></td> <td>-31</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-956</td> <td>-1 676</td> <td></td> <td>-2 632</td> </tr> <tr> <td>Andel i intresseföretags resultat</td> <td>-175</td> <td>-1 191</td> <td></td> <td>-1 366</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-160 635</td> <td>-38 941</td> <td>-686</td> <td>-200 262</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 614</td> <td>230</td> <td>-900</td> <td>-4 284</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat från finansiella poster</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av finansiell anl tillgång</td> <td>-35</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-35</td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter och liknande poster</td> <td>15</td> <td>2</td> <td>-</td> <td>17</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande poster</td> <td>-783</td> <td>-128</td> <td>-214 ³⁾</td> <td>-1 125</td> </tr> </tbody> </table>		MSCGroup (ej reviderade siffror)	Empir Solutions (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning	Tkr					Nettoomsättning	156 474	39 073	-214 ¹⁾	195 333	Övriga rörelseintäkter	547	98		645	Summa rörelsens intäkter	157 021	39 171	-214	195 978	Rörelsens kostnader					Köpta varor och tjänster	-61 302	-5 300	214 ¹⁾	-66 388	Externa kostnader	-15 471	-3 428	-900 ²⁾	-19 799	Personalkostnader	-82 731	-27 424		-110 155	Negativ goodwill	-	109		109	Övriga rörelsekostnader	-	-31		-31	Av- och nedskrivningar	-956	-1 676		-2 632	Andel i intresseföretags resultat	-175	-1 191		-1 366	Summa rörelsens kostnader	-160 635	-38 941	-686	-200 262	Rörelseresultat	-3 614	230	-900	-4 284	Resultat från finansiella poster					Nedskrivning av finansiell anl tillgång	-35	-	-	-35	Ränteintäkter och liknande poster	15	2	-	17	Räntekostnader och liknande poster	-783	-128	-214 ³⁾	-1 125
	MSCGroup (ej reviderade siffror)	Empir Solutions (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning																																																																																													
Tkr																																																																																																	
Nettoomsättning	156 474	39 073	-214 ¹⁾	195 333																																																																																													
Övriga rörelseintäkter	547	98		645																																																																																													
Summa rörelsens intäkter	157 021	39 171	-214	195 978																																																																																													
Rörelsens kostnader																																																																																																	
Köpta varor och tjänster	-61 302	-5 300	214 ¹⁾	-66 388																																																																																													
Externa kostnader	-15 471	-3 428	-900 ²⁾	-19 799																																																																																													
Personalkostnader	-82 731	-27 424		-110 155																																																																																													
Negativ goodwill	-	109		109																																																																																													
Övriga rörelsekostnader	-	-31		-31																																																																																													
Av- och nedskrivningar	-956	-1 676		-2 632																																																																																													
Andel i intresseföretags resultat	-175	-1 191		-1 366																																																																																													
Summa rörelsens kostnader	-160 635	-38 941	-686	-200 262																																																																																													
Rörelseresultat	-3 614	230	-900	-4 284																																																																																													
Resultat från finansiella poster																																																																																																	
Nedskrivning av finansiell anl tillgång	-35	-	-	-35																																																																																													
Ränteintäkter och liknande poster	15	2	-	17																																																																																													
Räntekostnader och liknande poster	-783	-128	-214 ³⁾	-1 125																																																																																													

Summa resultat från finansiella resultatposter	-803	-126	-214	-1 143
Resultat före skatt	-4 417	104	-1 114	-5 427
Skatt	743	-474	47 ³⁾	316
Årets resultat	-3 674	-370	-1 067	-5 111
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-3 674	-370	-1 067	-5 111
Innehav utan bestämmande inflytande	-	101	-	101
Årets total resultat	-3 674	-269	-1 067	-5 010

1. Justering för internförsäljning - Internförsäljning mellan MSC och ESAB uppgår till 214 Tkr. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.

2. Justering för utgifter kopplade till förvärvet – Uppskattad transaktionskostnad om totalt 900 Tkr är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför inte gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.

3. Justering för ändrade räntekostnader – Räntekostnader avseende förvärvslån om totalt 6 500 Tkr, med en ränta om 3,3 % uppgår till -214 Tkr för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 47 Tkr netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.

Proformabalansräkning 31 december 2016

Den konsoliderade proformabalansräkningen i sammandrag för den 31 december 2016 har upprättats som om förvärvet av Empir Solutions AB ägde rum den 31 december 2016. Den konsoliderade proformabalansräkningen baseras på ej reviderade årsbokslut per den 31 december för MSC Group och Empir Solutions AB (inklusive dotterbolag och intressebolag).

Proformabalansräkning 31 december 2016

TILLGÅNGAR	Tkr, 31	MSC Group (Översiktligt granskad)	Empir Solutions (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma balans- räkning
december 2016					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		30 365	1 498	22 566 ¹⁾	54 429
Materiella anläggningstillgångar		570	1 561		2 131
Finansiella anläggningstillgångar		5 782	160		5 942 ²⁾
Summa anläggningstillgångar		36 717	3 219	22 566	62 502
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar		45 383	11 091	-39 ³⁾	56 435
Kassa och bank		27 600	6 724	-11 712 ⁴⁾	22 612
Summa omsättningstillgångar		72 983	17 815	-11 751	79 047
SUMMA TILLGÅNGAR		109 700	21 034	10 815	141 549

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Tkr, 31 december 2016

Eget kapital, hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare		58 973	7 672	4 401 ⁵⁾	71 046
Innehav utan bestämmande inflytande			223		223
Eget kapital		58 973	7 895	4 401	71 269
Långfristiga skulder		9 992	2 385	6 500 ⁶⁾	18 877
Kortfristiga skulder		40 735	10 754	-86 ⁷⁾	51 403
Summa skulder		50 727	13 139	6 414	70 280
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		109 700	21 034	10 815	141 549

Justering/Not	Totalt	A	B	C	D	E
1) Immateriella anläggningstillgångar	22 566				22 566	
2) Finansiella anläggningstillgångar	0		30 238		-30 238	
3) Kortfristiga fordringar	-39	47		-86		
4) Kassa och bank	-11 712	-1 114	-17 098			6 500
5) Eget kapital	4 401	-1 067	13 140		-7 672	

		6) Långfristiga skulder	6 500	6 500
		7) Kortfristiga skulder	-86	-86
	A	Justering för utgifter kopplade till förvärvet – Uppskattade transaktionskostnader om totalt 900 Tkr är inte skattemässigt avdragsgill och någon justering avseende skatter har därför inte gjorts i det avseendet. Räntekostnader avseende förvärvslån om totalt 6 500 Tkr, med en ränta om 3,3 % uppgår till 214 Tkr för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 47 Tkr netto av ovanstående transaktioner.		
	B	Förvärv av Empir Solutions – Består av effekter relaterade till den preliminära köpeskillingen om 30 238 Tkr för aktierna i Empir Solutions. Den preliminära köpeskillingen utgörs dels av apportemission av aktier Serie B beräknad på MSC Group aktiens stängningskurs den 24 januari 2017 (aktieägaröverlåtelseavtal undertecknades) till 13 140 Tkr och dels av 17 098 Tkr kontant.		
	C	Justering av interna skulder – Empir Solutions har 86 Tkr i fordran på MSC Group per 2016-12-31 som elimineras i sin helhet.		
	D	Justering är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Empir Solutions – Anskaffningsvärdet för Empir Solutions om 30 238 Tkr elimineras liksom eget kapital i Empir Solutions på 7 672 Tkr. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen om 30 238 Tkr och identifierbara nettotillgångar uppgående till 7 672 Tkr om netto 22 566 Tkr har i den preliminära förvärvsanalysen hänförts till goodwill i sin helhet.		
	E	Justeringen är hänförlig till det förvärvslån MSC Group upptar i samband med förvärv – MSC Group upptar 6 500 Tkr i förvärvslån i samband med förvärvet av Empir Solutions.		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.		
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.		
B.11	Rörelsekapital	Ej tillämpligt; det är MSC Groups styrelses uppfattning att rörelsekapitalet är tillräckligt för MSC Groups aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.		
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER				
C.1	Slag av värdepapper	Apportemissionen omfattar aktier av serie B-i MSC Group (ISIN-kod SE0000395105).		
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (kr).		
C.3	Antal aktier i bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 23 679 796,51 kronor, fördelat på 42 125 441 aktier, varav 800 000 A-aktier och 41 325 441 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,56 kr.		
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Bolaget har två aktieslag: A-aktier och B-aktier.</p> <p>A-aktierna berättigar aktieägaren till en röst per aktie och B-aktierna berättigar aktieägaren till en tiondels röst per aktie. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier av samma slag. Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har aktier av både serierna lika företrädesrätt.</p> <p>Aktie av serie A kan omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A.</p> <p>Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p>		
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.		
C.6	Upptagande till handel	B-aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap, under kortnamnet MSCB.		
C.7	Utdelningspolicy	Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning, 30 % av resultatet efter skatt, men styrelsen ska även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov. MSC Group har inte lämnat utdelning för åren 2015 och 2014.		
AVSNITT D – RISKER				
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>En investering i aktier är förenad med risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information som lämnas i Prospektet och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som nämns nedan och som beskriver vissa risker som bedöms vara av betydelse för Bolaget innan ett eventuellt investeringsbeslut.</p> <p>Dessa risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken att marknaden för IT-relaterade tjänster påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget och av ekonomiska osäkerhetsfaktorer, vilket kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets tjänster; 		

		<ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolaget inte kan svara mot konkurrensen på marknaden och därmed förlora marknadsandelar både på kort och på lång sikt, vilket kan leda till minskad omsättning och sämre marginaler; • risken för förändringar i kostnader för personal vilket kan få en stor påverkan på Koncernens intjäningsförmåga; • risken för att bristen på tillgång till kompetent personal påverkar hela Bolaget, vilket kan medföra uteblivna intäkter och konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder; • risken för uppsägning av avtal som är av större betydelse för Bolaget alternativt uppsägning av flera avtal samtidigt, vilket kan medföra omställningskostnader i form av exempelvis kortsiktig nedbemanning; • risken att omstruktureringar och förvärv kan medföra svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder; samt • risken för att finansiering inte kan erhållas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.
D. 3	Risker relaterade till värdepapperen	<p>Huvudsakliga risker relaterade till aktierna innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolagets aktiekurs utvecklas negativt; • risken för att aktieägare med betydande inflytande i Bolaget utövar sådant inflytande i strid med övriga aktieägares intressen; samt • risken för att ytterligare nyemissioner av aktier i Bolaget leder till en utspädning av aktieägandet för aktieägarna.
AVSNITT E – ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Ej tillämplig; Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper
E.2	Motiv och användning av emissionslikviden	Ej tillämplig; Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Ej tillämplig; Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Ej tillämplig; Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.5	Lock up-avtal	Ej tillämplig; inga lock up-avtal förekommer i Apportemissionen.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig; Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

En investering i aktier är förenad med risk. Ett flertal risk- och osäkerhetsfaktorer påverkar, och kan komma att påverka, Bolagets affärsverksamhet, både direkt och indirekt. Var och en av nedanstående risker kan, om de inträffar, ha en negativ effekt på Bolagets framtida utveckling och kan få till följd att värdet på Bolagets aktier minskar. Riskerna och osäkerheterna nedan beskrivs inte i detalj och är inte ordnade efter sannolikheten att de ska inträffa eller hur allvarliga och betydande de är. Redogörelsen utgör inte heller de enda risker och osäkerheter som Bolaget ställs inför och gör inte heller anspråk på att vara uttömmande. Ytterligare risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till eller inte bedömer som väsentliga kan också komma att utvecklas till faktorer som kan komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

KONJUNKTURPÅVERKAN

MSC Groups försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av konsulttjänster inom IT-området. Efterfrågan på MSC Groups tjänster är konjunkturberoende och kan förväntas variera under olika konjunkturlägen. På kort sikt kan MSC Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt av minskade investeringar hos konsultköparna. En nedgång i ekonomin i Sverige och/eller globalt kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

MARKNADSUTVECKLING

Kunders preferenser kan påverkas av nya regler och förordningar som lagstadgas både nationellt och globalt. Det finns en risk att nya regler och förordningar begränsar möjligheten att använda en viss tjänst, helt eller delvis. Vidare finns det en risk att nya regler medför att vissa tjänster kräver en omfattande uppföljning och utvärdering för regelefterlevnad. Detta kan förändra marknaden för MSC Groups tjänster. Det som direkt kan hänföras till riskbildningen kring marknadsutvecklingen är nya aktörer som snabbt kan ställa om och utveckla sitt erbjudande, för att möta nya förutsättningar på marknaden. Det finns en risk att MSC Group inte kan utveckla eller anpassa sitt erbjudande och hålla jämna steg med marknaden, vilket kan komma få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TEKNISK UTVECKLING

Teknisk utveckling är en ständigt pågående process inom MSC Groups verksamhetsområde. Nya trender, programmeringsspråk och tekniska behov hos slutanvändarna är några av de faktorer som styr denna utveckling. Om Bolaget skulle misslyckas med att följa med i den tekniska utvecklingen finns risk att Bolaget påverkas negativt. MSC Groups fortsatta utveckling är även beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska utvecklingen och andra aktörers tjänsteutbud, samt kan anpassa sina tjänster till förändringar av marknads behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om MSC Group utvecklar nya erbjudanden finns en risk att de inte mottas positivt av marknaden. Dessa risker som hänger ihop med teknisk utveckling kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bibehålla och attrahera kunder, vilket i sig kan komma att påverka MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

KONKURRENS OCH PRISPRESS

MSC Group konkurrerar med ett stort antal små och stora inhemska och utländska företag som är aktiva på den svenska marknaden. Konkurrensen ökar både från nya bemanningsföretag och från IT-konsultbolag vilket trots volymtillväxt i branschen leder till viss prispress. Konkurrensen ökar också från s.k. nearshoring- och offshoringbolag, dvs bolag som förlägger delar av eller hela projekt i låglöneländer. En omfattande satsning från en konkurrent inom det område som Bolaget verkar skulle kunna leda till försämrad omsättning och lägre marginaler för Bolaget och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

EXPONERING MOT STÖRRE KUNDER

Under 2016 stod Koncernens största kund för ca 10 % av Bolagets intäkter och de tio största kunderna stod för ca 40 % av omsättningen under samma period. Om en eller flera av dessa kunder skulle välja att säga upp sina avtal med Koncernen finns det en risk att Koncernen inte kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning.

MSC Group har en del av sin försäljning inom svensk offentlig sektor. Riskområden relaterade till svensk offentlig sektor är upphandlingsordningen och finansieringen genom stadsbudgeten. Att MSC Group förlorar upphandlingar, ändringar i upphandlingsreglerna och/eller ramavtal och/eller att MSC Groups kunder får mindre pengar från allmänna medel är risker som Koncernen inte kan påverka men som kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

PERSONALKOSTNADER

De direkta personalkostnaderna utgjorde 49,2 % av MSC Groups kostnader i förhållande till MSC Groups nettoomsättning under 2016. Det är främst ökade lönenivåer som kommer att direkt påverka den nya koncernens resultat. Löneutvecklingen hos medarbetarna följer den generella utvecklingen på arbetsmarknaden för IT-personal vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna efterfrågan på IT-personal. Oförutsett stora löneökningar bland Bolagets personal skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH REKRYTERING

MSC Group är beroende av vissa nyckelpersoner. Skulle MSC Group misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera sådana nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat, och finansiella ställning.

FÖRVÄRV

MSC Group genomförde under december 2016 ett förvärv av bolaget Capo Marknadskommunikation samt har i januari 2017 ingått avtal med Empir Group avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. MSC Group kan komma att genomföra ytterligare förvärv av bolag eller verksamheter i framtiden som ett led i Bolagets kommunicerade expansionsstrategi. Förvärv av företag, inklusive förvärven av Capo Marknadskommunikation samt det förestående förvärvet av Empir Solutions, är förenade med osäkerheter och risker. Dessa risker inkluderar bland annat mer eller mindre kända bolagsspecifika risker, ett behov av rörelsefinansiering och att kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Vidare kan tillväxt genom förvärv utgöra en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och teknologi och att förväntade synergier inte realiseras. Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att MSC Group har missbedömt värdet på ett förvärvat bolag eller verksamhet eller att dessa inte kommer att prestera som förväntat. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AVTALSRELATIONER

Gällande ramavtal mot den offentliga upphandlingsmarknaden i Sverige är viktiga försäljningskanaler för MSC Groups erbjudande. MSC Groups erbjudande är i dagsläget indirekt avropbara genom ramavtalen "Programvaror och tjänster 2014-Kontorsstöd". Avtalet omförhandlas utifrån förutbestämda tidsintervall varpå fler aktörer har möjlighet att delta i upphandlingsförfarandet. Ramavtalet "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd" löper till den 4 maj 2017 med möjlig förlängning om ytterligare två år. Det tidigare ramavtalet "Öppna programvaror" från 2010 avslutades under 2015, men ingångna avtal med slutkund beräknas löpa under 2016-2017.

Det finns en risk att Bolagets erbjudande framöver inte är avropbara i kommande avtal när ovanstående avtal löpt ut. Detta kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att sälja sina tjänster inom den offentliga sektorn, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att nå upp till förväntad utveckling inom detta marknadssegment. Om MSC Group inte skulle finnas representerade i något ramavtal kan det få negativ effekt på Bolagets försäljning och lönsamhet och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TVISTER

MSC Group och dess dotterbolag kan i framtiden komma att bli föremål för rättsliga processer. Större och komplicerade processer kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande samt kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Det finns även en risk att sådana rättsliga processer, vid negativt utfall, kan få en negativ inverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGAR

Bolagets försäkringsskydd är begränsat till omfattning och ersättningsbelopp och det finns en risk att ett försäkringsfall där Bolaget inte blir fullt kompenserat, eller försäkringen täcker skada som drabbat en avtalspart eller tredje man, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

SKATTERISKER

MSC Group bedriver verksamhet i flera Koncernbolag. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan Koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i Sverige samt berörd skattemyndighets krav. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörd myndighets tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörd myndighet kan MSC Groups skattesituation förändras och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

KAPITAL- OCH KREDITMARKNAD

Kapital- och kreditmarknaden har under de senaste åren präglats av hög volatilitet och störningar. Tillgången till nytt kapital vid framtida förvärv eller för andra ändamål påverkas av flera allmänna parametrar på kreditmarknaden. Bolagets kreditvärdighet kan försämrats exempelvis beroende på hur övriga risker i detta riskavsnitt hanteras. Detta kan medföra att Bolaget inte kan anskaffa nytt kapital på för Bolaget acceptabla villkor, eller att de villkor som uppställs för Bolagets befintliga finansiering har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RÄNTERISK

Ränterisken består i att MSC Groups räntenetto påverkas negativt på grund av förändringar av det allmänna ränteläget. Ränteförändringar kan således ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisk är risken att Koncernen på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Det finns en risk att likviditeten vid varje given tidpunkt inte är tillräcklig för att MSC Group ska kunna fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller för att Bolaget ska kunna bedriva verksamheten på effektivast möjliga sätt. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FINANSIERINGSRISK

Bolagets dotterbolag Frontwalker Stockholm AB har rörelsefinansiering hos SEB om 9 Mkr. Finansieringen utgörs av en fakturakredit uppgående till 9 Mkr med 80 % belåningsvärde av fakturabeloppet. Dessutom har Frontwalker Stockholm ett bryggglån om 3 Mkr vilket är beviljat att upptas under två månader dock högst två gånger om året. Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall och Frontwalker Malmö har en total beviljad kontokredit på 2,5 mkr. Moderbolaget har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1 Mkr, Racasse har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1 Mkr och MSC Solutions har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1 mkr. Det finns en risk att Koncernens verksamhet i framtiden kan komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Det finns vidare en risk att Koncernen inte kommer att kunna erhålla nödvändigt kapital eller att sådant kapital inte kan erhållas till rimliga kostnader. Om Bolaget skaffar ytterligare 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. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Det är även en risk att Koncernen i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden i upptagna krediter på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital och kreditmarknaden. Det skulle i sådana fall kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till aktierna

AKTIENS UTVECKLING

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. Kursen på MSC Groups aktie kan också påverkas av faktorer helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. MSC Group kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för MSC Group kommer att utvecklas och det är inte säkert att en aktiv och likvid marknad för handel i MSC Groups aktier kommer att föreligga. Det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kommer att påverka dess aktiekurs, varför varje investeringsbeslut avseende aktier bör föregås av en noggrann analys.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Empir Group AB med ca 13,1 % av aktierna och 10,9 % av rösterna, Alfanode AB med 3,7 % av aktierna och 9,4 % av rösterna samt Arpeggio AB med 11,0 % av aktierna och 9,3 % av

rösterna i Bolaget kontrollerar tillsammans 27,8 % av aktierna och 29,6 % av rösterna. Dessa aktieägare kan således tillsammans utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna genom beslut på bolagsstämma, exempelvis val av styrelseledamöter eller beslut om utdelning. Det finns en risk att Empir Group, Arpeggio och Alfanodes intressen därvid kan avvika från eller stå i strid med övriga aktieägares intressen.

FÖRSÄLJNING AV STÖRRE AKTIEPOSTER SAMT YTTERLIGARE NYEMISSIONER

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan också påverka priset på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av värdepapper kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte utöva

sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets ägare. Bolaget har ett utestående teckningsprogram som vid utnyttjande kan komma att spåda ut aktieägares, vilka inte har sådana teckningsoptioner, innehav.

UTDELNING

Framtida utdelningar kommer att föreslås av Bolagets styrelse. Fastställande och utbetalning av framtida utdelning bestäms av Bolagets aktieägare. MSC Groups framtida förmåga att lämna utdelning beror på flera faktorer, däribland, men inte begränsat till, Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, utdelningsbara reserver, kassaflöden, framtidsutsikter, kapitalbehov samt allmänna ekonomiska och lagstadgade begränsningar. Det finns en risk att utdelningar inte kommer att kunna lämnas eller utbetalas i framtiden.

Bakgrund och motiv

I augusti 2015 togs en ny expansiv strategi fram och har därefter utvecklats och implementerats genom förvärven av Frontwalker, Racasse, Capo Marknadskommunikation och det förestående förvärvet av Empir Solutions samt genom omorganisation av Koncernen. Omorganisationen innebar att Koncernen delades in i självständiga operativa enheter och genomfördes under slutet av 2016. Bolaget är nu ett renodlat noterat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga bolag i Koncernen. Förvärvet av Empir Solutions är ytterligare ett steg i MSC Groups expansiva strategi. Empir Solutions passar väl in i MSC Groups nuvarande struktur och kommer även att stärka Bolaget genom ett antal effektivitets- och samordningsvinster inom bland annat Koncernens erbjudande och resursutnyttjande. Under 2016 uppgick Empir Solutions nettoomsättning till ca 39,2 Mkr med ett rörelseresultat om ca 0,1 Mkr. Förvärvet förväntas bidra positivt till MSC Groups omsättning och resultat från och med innevarande räkenskapsår. För ytterligare information om Empir Solutions, se avsnittet "*Verksamheten i Empir Solutions*".

Den 24 januari 2017 ingick MSC Group ett bindande avtal med Empir Group avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. Förvärvet avses betalas dels genom erläggande av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget, dels genom erläggande av ett kontant vederlag om 13 Mkr till säljaren Empir Group. Baserat på slutkursen den 24 januari 2017, vilken uppgick till 2,19 kr för aktier av serie B i MSC Group, motsvarade de 6 000 000 nyemitterade aktierna av serie B i Bolaget ett belopp om ca 13 140 000 kr. Den preliminära totala köpeskillingen för Empir Solutions uppgår därmed till ca 26 140 000 kr. Förvärvet finansieras delvis genom upptagande av ett förvärvslån (för mer information se avsnittet "*Proformaredovisning*").

MSC Groups aktiekapital ökar genom Apportemissionen av 6 000 000 aktier av serie B med 3 372 754,56 kr till 27 052 550,507 kr. De nya aktierna av serie B förväntas upptas till handel hos Nasdaq Stockholm i början av mars 2017. Efter genomförandet av Apportemissionen kommer Empir Group att inneha totalt ca 24,4 % av kapitalet och 21,2 % av rösterna i MSC Group.

Stockholm den 28 februari 2017

MSC Group AB
Styrelsen

Styrelsen för MSC Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsutveckling och MSC Groups marknadsposition i absoluta tal eller i förhållande till konkurrenterna som anges i Prospektet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor.

MSC Group har inte kännedom om någon enskild tillgänglig marknadsstatistik som ger en heltäckande och relevant bild av Bolagets marknader som gör att marknadsandelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. De externa källor som Bolaget baserat sin bedömning på är framför allt uppgifter från statliga myndigheter, oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i Prospektet och, såvitt MSC Group kan känna till och försäkra, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

INTRODUKTION TILL MARKNADEN FÖR IT-TJÄNSTER

Efterfrågan på IT-konsulttjänster i MSC Groups segment systemutveckling har varit god under de senaste tre-fyra åren. Statskontoret skriver i en studie från 2015 att "forskning pekar mot att offentlig verksamhet kan bedrivas billigare och ofta mer effektivt av privata utförare".¹ Ett antal rapporter som berör olika aspekter av outsourcing av offentlig verksamhet har därefter publicerats från bland annat Ekonomistyrningsverket. Dessa fördjupar analysen inom olika segment där förutsättningarna varierar men motsäger inte Statskontorets helhetsbild. I främst Stockholm har MSC Group även märkt en ökad efterfrågan från bank- och försäkringsbranschen som genomför flera regelverksdrivna IT-projekt samtidigt som det inom den sektorn även startades nya affärsutvecklingsprojekt efter några år av lägre aktivitet.

Konkurrensen om konsultuppgifterna är, speciellt i Stockholmsområdet, fortsatt hård med press på timpriserna som följd. En starkt bidragande orsak är en fragmentering i IT-konsultbranschen. Allt fler IT-konsulter bildar egna bolag och erbjuder tjänster via konsultmäklare vilka agerar mellanhänder. Det har medfört att färre uppdrag upphandlas direkt. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skattedriven genom gynnsamma beskattningsregler för fåmansbolag. De flesta större konsultbolag uppger att detta är ett problem och följden kan komma att bli ökade svårigheter att nyrekrytera anställda konsulter. Samtidigt bidrar fåmanskonsulterna till en fortsatt press på timpriserna som medför att marginalen per levererad konsulttimme kan komma att eroderas. De förvärv och satsningar som MSC Group genomfört under 2015 och 2016, och kan komma att genomföra under de närmaste åren, sker bland annat med hänsyn till ovanstående trender i marknaden.

Samtidigt finns flera positiva trender i marknaden och omvärldsfaktorer som kan komma att gynna företag med ett brett utbud av tjänster och/eller en djup kompetens inom snabbväxande områden. Exempelvis väntas behovet av kvalificerad IT-konsulting öka som ett resultat av den omvandling av arbetsprocesser i offentlig sektor och näringsliv som beskrivs nedan. Därutöver går utvecklingen av teknik och processer inom IT-området mycket snabbt vilket kan gynna de företag som bygger kompetens inom utvalda områden. Hur MSC Group agerar i förhållande till de dominerande trenderna i marknaden berörs översiktligt i en avslutande kommentar på nästa uppslag.

MARKNADENS UTVECKLING I NÄRTID

Den svenska IT-marknaden väntas växa med 3,3 % till 154 miljarder kr under 2016 varav konsulting väntas svara för 53 miljarder kr och outsourcing för 27 miljarder kr. Det konstaterar analysföretaget Radar Ecosystem Specialists. Det innebär att IT-budgetarna för första gången efter finanskrisen ökar reellt. Upphandling svarar för merparten av de ökade IT-budgetarna medan de interna resurserna inte växer lika

snabbt.² Tjänster på konsultmarknaden väntas värdemässigt öka med ca 5 % vilket dock är något längre än den volymmässiga tillväxten.

Hårdvara och mjukvara växer värdemässigt med endast några få promille. Det är alltså inom tjänster som tillväxten finns. Radars kommentar till siffrorna: "Tekniken blir snabbare, mer intuitiv och framförallt mer tillgänglig. Med förändrad teknik förändras också verksamheternas villkor och förutsättningar. För många verksamheter blir detta en kapplöpning om att förekomma eller att förekommas."

Enligt rapporterna växer näringslivets efterfrågan snabbare än den offentliga sektorns. En orsak är det ökade finansiella ansvaret på kundnära affärsnivå i kundföretagen vilket kräver ett bättre IT-stöd.

Konsultmäklare och direktupphandling (single sourcing) väntades 2016 svara för 10 procent av IT-budgetarna enligt Radar.

Hans Werner, VD för Radar, kommenterar halvårsrapporten på Radars hemsida: "I den fas av utveckling som IT-verksamheterna befinner sig i idag, är det viktigt att utveckla strategier för att brygga gapet mellan IT och affärsverksamhet. Framförallt gäller detta strategier för att initiera, genomföra och finansiera innovation samtidigt som IT-verksamheten behöver etablera processer och kultur för att driva innovationsprojekt vilka skiljer sig från traditionella IT-projekt."

Radar visar likt övriga undersökningar hur gapet sedan början av 2000-talet ökar mellan affärsverksamhetens krav på vad IT-supporten ska åstadkomma och den budget som IT-verksamheten erhåller för att klara de växande kraven. Enligt Radar står IT-leverantörerna inför en vattendelare: "Valet är att bli större fabrik för att hantera pris- och marginalpress eller utnyttja en större fabrik i sin egen värdeleverans." Alltså en både bredare och kunskapsmässigt djupare konsultverksamhet.

När det gäller offentlig sektor uppgick marknaden för IT-tjänster och produkter till 24,5 miljarder kr 2014 enligt DoubleCheck AB, vilket var en ökning med 13 % jämfört med året innan. MSC Group bedömer att tillväxten för konsulttjänster 2015-16 förväntas hamna på nivån 5-6% per år inom offentlig sektor. Andelen öppen källkod (förklaras nedan) har ökat år från år enligt DoubleCheck. När det gäller myndighets Sveriges inköp är bara kategorierna hushållsvaror och bygge större än IT. Under 2016 fram till och med oktober har Doublecheck publicerat ett antal aktuella analyser om marknadsvärdet för olika

¹ Att göra eller köpa? Om outsourcing av statlig kärnverksamhet, Statskontoret 2015

² IT Radar 2016 – IT-marknadens Utveckling, Prioriteringar och Trender under 2016, Radar Ecosystem Specialists 2016 samt IT-Radar Update 2016 från halvårsskiftet

samhällssektorer som teknik konsulter, persontransporter med mera som delvis har bäring på MSCs marknad³

Analysföretaget Redeye presenterade i december 2016 en årlig konsultenkät som denna gång baserades på 31 av de största IT-konsultbolagen.⁴ Rapporten visar att den kraftigaste ökningen av konsulttjänster väntas inom segmentet Finans. Inom Fordon och Hälsovård väntas också en kraftig efterfrågeökning. Det största segmentet är fortfarande Myndigheter där efterfrågan väntas vara fortsatt stark om än något minskande.

Uppdelat i tjänsteområden är Systemutveckling och Mobila lösningar två av de största med fortsatt tillväxt. Det tredje stora området är Business intelligence, vilket omfattar beslutsstöd och analysverktyg. Där väntas efterfrågan minska något.

Enligt enkäten väntas en stabil lönsamhet bland konsultföretagen men det finns ändå en risk för marginalpress framöver. Efter några år med stark tillväxt och framtidstro har optimismen minskat något inför 2017 men från en hög nivå. Utvecklingen bedöms alltså som positiv men samtidigt konstateras att bolagens finansiella marginaler genomsnittligt är lägre än innan finanskrisen 2008. Redeyes enkät pekar likt andra analyser och bedömningar också på svårigheten att rekrytera rätt kompetens. Under de senaste åren har ett stort antal förvärv genomförts. Framst för att stärka kompetensen, få snabb tillgång till specifika marknader och att det också ger tillgång till intressanta nyckelkunder. Antalet förvärv kan under 2017 vara fler men enkäten indikerar att de enskilda förvärven kommer att vara mindre.

Arbetsförmedlingens årliga arbetsmarknadsrapport "Var finns jobben?"⁵ presenterar en prognos för 2017 som ligger i linje med Radar, Redeye och andra bedömare. "IT-yrken blir allt viktigare på arbetsmarknaden i takt med att digitaliseringen ökar och IT-kompetens efterfrågas på hela arbetsmarknaden. Jobbtillväxten inom IT-yrken förblir stark och antalet sysselsatta inom data/IT väntas öka starkt det kommande året. Därmed uppvisar området den mest tydliga jobbtillväxten av samtliga yrkesområden".

MARKNADENS UTVECKLING PÅ LÄNGRE SIKT, MARKNADSTRENDER OCH UTSIKTER

Hur MSC Groups marknad utvecklas på längre sikt styrs av konjunktur, samhällsutveckling och inte minst av hur informationstekniken kan komma att utvecklas. Sammantaget ger dessa faktorer nya möjligheter till förändring och rationalisering i både näringsliv och offentlig sektor som kan komma att påverka samhället på alla nivåer.

På tio års sikt ger Arbetsförmedlingen i en tidigare rapport en bild av fortsatt jobbtillväxt med mycket goda jobbmöjligheter för främst kvalificerad IT-personal. "IT-yrken blir allt viktigare på arbetsmarknaden i takt med att digitaliseringen ökar."

En liknande bild ger IT- och Telekomföretagen inom Almega i den senaste rapporten: "Akut och strukturell kompetensbrist i IT- och Telekomsektorn". IT-kompetens efterfrågas därmed inom de flesta branscher, inte minst inom finansiell verksamhet och företagstjänster, men även i relativt hög utsträckning inom industri, handel och offentliga tjänster."⁶

På 20 års sikt finns det ingenting idag som tyder på att förändringstakten bromsar in. Kanske tvärtom, hävdar Stiftelsen för strategisk forskning i en rapport från 2014.⁷ Analysen tar utgångspunkt i en studie vid Oxford University från 2013 (källhänvisning finns i rapporten) som i detalj granskar arbetsmomenten i 702 amerikanska yrken och relaterar dessa till utvecklingen inom datorisering och robotisering. I stiftelsens studie görs motsvarande beräkning för den svenska arbetsmarknaden. Ett resultat är att Sverige är ännu mer känsligt för datorisering än USA. 53 % av dagens anställda i Sverige beräknas kunna ersättas av digital teknik under de kommande två decennierna, mot 47 % i USA. Det innebär att 2,5 miljoner svenska jobb kan komma att påverkas.

När det gäller yrken inom IT kommer enklare arbetsuppgifter att påverkas negativt medan de allt mer komplexa IT-strukturerna kräver en mycket djup och bred kompetens. Det preciseras dock inte i stiftelsens rapport.

TRENDER, TEKNIK OCH PROCESSER

Nedanstående trender vad gäller teknik och processer inom IT-området har under de senaste åren fått betydande genomslag både i Sverige och globalt. Dessa trender ökar kraven på leverantörerna men skapar också nya möjligheter. Sammantaget bidrar dessa trender med en ökad komplexitet som ställer allt högre krav på IT-leverantörerna.

ÖPPEN KÄLLKOD - OPEN SOURCE

Marknaden för öppen källkod växer stadigt. Anledningarna till denna utveckling är enligt många bedömare främst säkerhet, flexibilitet, kvalitet, tillgång till kompetens samt att kunden slipper licenskostnader. Sammantaget innebär detta att en lösning baserad på öppen källkod kan skapa trygghet och ett annat rörelseutrymme jämfört med en lösning som bygger på proprietära teknologier där koden ägs av en person eller ett företag. Det kan gälla inte bara i samband med projektering och nyutveckling av system, utan under hela systemets livscykel.⁸

I Sverige är öppen källkod sedan länge ett självklart alternativ till proprietära plattformar, även för myndigheter och stora företag. Marknaden för lösningar med öppen källkod väntas också fortsätta att växa. Kortsiktigt kan en övergång till öppen källkod handla om betydande besparingar på främst minskade licenskostnader. De strategiskt viktigaste argument som framförs av organisationer som anammar öppen källkod handlar om säkerhet, ökad flexibilitet och effektivitet i den egna systemmiljön. Ett exempel är Polismyndigheten vars kalkyler visar att polisen får snabbare och effektivare system och sparar 187 Mkr över fem år genom att gå över till öppen källkod för vissa system.⁹

BIG DATA

Big data är benämningen på ett strukturerat sätt lagra, hämta, sammanställa och analysera stora mängder information. Genom att lätt kunna inhämta relevant information ur en eller många databaser, hemsidor och andra källor ges bättre underlag till affärsbeslut i både näringsliv och offentlig sektor. Analysföretaget Gartner Group hävdar att Big Data får en allt viktigare betydelse och att teknikområdet har hög prioritet

³ Den Offentliga Marknadens Affärer. DoubleCheck sammanställer information från stat, landstings och kommuners affärssystem

⁴ Svenska IT-konsultsektorn, Redeye 2016

⁵ Var finns jobben? Bedömning för 2017, Arbetsförmedlingen

⁶ Akut och strukturell kompetensbrist i IT- och telekomsektorn, IT & Telekomföretagen 2015

⁷ Vartannat jobb automatiseras inom 20 år – utmaningar för Sverige, Stiftelsen för strategisk forskning 2014

⁸ Öppen källkod avser oftast dataprogram vars källkod är tillgänglig att använda, läsa, modifiera och vidare distribuera för den som vill. Programutvecklare kan återanvända programkod som andra har utvecklat i egna projekt utan att betala licensavgifter till kodens ägare, och kan anpassa koden till sina användares behov utan att hindras av immaterialrättsliga restriktioner. Ur Wikipedia

⁹ <http://docplayer.se/6141817-Fran-utredning-till-implementation-av-open-source-inom-polisen.html>

inom många organisationer.¹⁰ Big data kräver nya och bättre systemlösningar vilket väntas medföra att segmentet systemutveckling växer snabbare än marknaden.

MOLNBASERADE TJÄNSTER

Molnbaserade tjänster innebär att information lagras så att den blir åtkomlig från vilken ansluten enhet som helst i världen. Företag och organisationer rör sig allt mer mot molntjänster, både för de stora verksamhetskritiska systemen, men också på användarnivå. Molnbaserade tjänster kan skapa ökad flexibilitet både vad gäller teknik och ekonomi men ökar också kraven både på åtkomst och inte minst på säkerhet. Enligt Radar ökar satsningen på molnbaserade tjänster relativt kraftigt och ett viktigt motiv är att pressa IT-kostnaderna.

INTERNET OF THINGS

Smartmobilen är idag bara en av många mobil enheter kopplade till internet. Idag finns en rad andra anslutna enheter som exempelvis och mobilnätanslutna tekniska applikationer inom industrin, wearables (bärbar teknik integrerad i bland annat kläder och accessoarer), surfplattor med mera. Detta område gränsar till Internet of things, vilket väntas öka behovet av kunskap kring säkerhet, Big Data och molnbaserade tjänster. Den ökade mobiliteten anses ge nya möjligheter för innovativa företag att skapa mer avancerade tjänster och även bättre användarupplevelser då även befintliga tjänster flyttas till nya kanaler som ger högre nytta och/eller bättre upplevelser, från alla typer av enheter.

År 2020 spås 23 miljarder högst varierande enheter att vara uppkopplade mot internet, världen över, enligt Frost & Sullivan. Internet of things är ett samlingsbegrepp som innebär att små sensorer och processorer ansluts till maskiner, fordon, gods, hushållsapparater med mera, samt även människor och andra levande varelser. Dessa enheter är uppkopplade till internet eller intranät och kan alltså kommunicera med omvärlden. Det öppnar för en mycket stor mängd tillämpningar och kan medverka till att skapa smarta, attraktiva och stödjande miljöer, varor och tjänster. En sökning på Internet of things ger tusentals vetenskapliga artiklar vilket kan visa ämnets aktualitet.

SÄKERHET

I takt med den ökande digitaliseringen ökar utmaningarna när det gäller säkerhet. Dels på den tekniska nivån men också vad gäller regelsystem och integritetsfrågor. Säkerhet som ett eget konsultområde blir därmed ett allt mer specialiserat verksamhetsfält vilket ställer krav på konsulternas kompetens inom teknik, juridik, mänskligt beteende med flera vetenskapsområden. Enligt en undersökning från Frost & Sullivan 2014, kommer marknaden för cybersäkerhet att öka med 11,8 % per år fram till 2020.

KOMMENTARER TILL MARKNADSAVSNITTET

MSC Group fokuserar på kort sikt på de delar av marknaden där Koncernen har en väl inarbetad kompetens och fortsätter samtidigt att bygga kompetens inom de teknik- och processområden som bedöms ha störst framtidsutsikter. Exempelvis har öppen källkod (Open Source) fortsatt fokus i Koncernen under de närmaste åren.

MÅL PÅ KORT SIKT

Det av styrelsen uppsatta målet för MSC Group är att vara en av ledande systemlösningssleverantörerna av IT-lösningar baserade på Microsoft .Net och Java öppen källkod ramverken i Sverige. Den flexibilitet som plattformar baserade på öppen källkod kan ge driver behov av anpassning och skräddarsydda lösningar. I kombination med minskade licenskostnader är MSC Groups erfarenhet att det entydigt gynnar IT-konsulter som arbetar med öppen källkod. Bolagets bedömning är att öppen källkod i längden blir mer kostnadseffektivt än proprietära system.

OFFENTLIG SEKTOR (29 (57) % av MSC Groups omsättning 2016)

Kammarkollegiets ramavtalsupphandling "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd", har ett uppskattat värde om 1,1 miljard kronor. Öppen källkod bedöms svara för drygt 5 %. Det ramavtal som MSC Group upprättat med Kammarkollegiet innebär att Bolaget är en av sju leverantörer som kan erbjuda stat och myndigheter en enklare väg till upphandling av öppna lösningar.

Bolaget anser sig kunna erbjuda rätt kompetens inom IT- och informationssäkerhet, kompetens som spås vara extra intressant inom offentlig sektor under de närmaste åren.

PRIVAT SEKTOR (71 (43) % av MSC Groups omsättning 2016)

Den samlade svenska IT-budgeten 2016 uppskattas till ett värde av ca 154 miljarder kr enligt Radar (se ovan) och den privata sektorn svarar för den merparten av detta. Av den totala budgeten har öppen källkod fortfarande en liten del av marknaden. Bolagets bedömning är att lösningar baserad på öppen källkod har en större tillväxt än traditionella lösningar även i privat sektor. Bland annat kräver trenden Big Data nya och bättre systemlösningar vilket skulle kunna innebära ett växande segment för MSC Group systemutvecklingsresurser. Bolaget anser sig kunna erbjuda företag inom privat sektor rätta kompetenser för att kunna vara ett attraktivt alternativ för detta segment.

KONKURRENTER I MSC GROUPS SEGMENT

Inom de kund- och tekniksegment som MSC Group prioriterar är konkurrenterna främst större IT-bolag som Knowit, Softronic med flera. Dock ökar antalet mindre konsultbolag och enmanskonsulter. Det innebär att många olika aktörer i olika storlekar konkurrerar om varje nytt uppdrag vilket i ökande utsträckning påverkar i stort sett alla konsultbolag.

¹⁰ gartner.com/technology/topics/big-data.jsp).

Verksamhetsbeskrivning

Moderbolaget MSC Group har sitt säte i Stockholm och där sitter koncernledning och serviceorganisation för Koncernens självständiga lokalt förankrade dotterbolag. Koncernen består av ett noterat moderbolag, MSC Group, och sedan januari 2017 nio, direkt och indirekt, helägda dotterbolag: MSC Infra, Racasse, MSC Solution, MSC Frameworks, Frontwalker Stockholm, Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall, Frontwalker Malmö och Capo Marknadskommunikation. I Koncernen ingår även ett intressebolag i form av Designtech Solutions AB, vilket Bolaget äger till 34,83 %. Förutsatt att det förestående förvärvet av Empir Solutions genomförs kommer även Empir Solutions vara ett helägt dotterbolag.

Verksamheten är i huvudsak knuten till Stockholms- och Uppsalaområdet samt kommer även, som en följd av det förestående förvärvet av Empir Solutions, att vara kopplad till Göteborgsområdet. Moderbolaget MSC Group är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsen. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Small Cap) och har drygt 1 000 aktieägare.

AFFÄRSIDÉ

MSC Groups affärsidé är att tillhandahålla systemlösningar och projektledningstjänster inom IT. Bolagets tillväxt, genom de två förvärven av Racasse och Frontwalker, har gett gruppen en avsevärd större leveransorganisation och kompetensbredd baserat på både Java och .net ramverken.

STRATEGIER

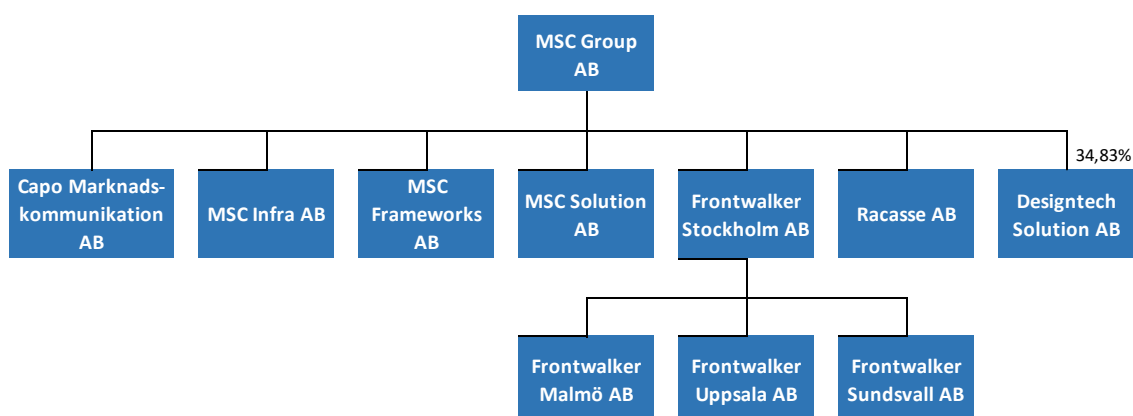
MSC Groups strategi är att växa genom förvärv, såväl kompletterande som inom nya marknadssegment. Härmed förvärvas ny marknad, nya leveransresurser och utökat management. Bolaget vill investera i ökad konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor, Industri och bank & finans inom teknikområdet "Open Source" och inom såväl Java som .net ramverken. Målet är att fördjupa samarbetet med Bolagets kunder och ta ett större ansvar i såväl större och mer kompletta projekt med tillhörande löpande förvaltning av kraftfulla systemlösningar

FINANSIELLA MÅL

MSC Group har för närvarande inga uttalade finansiella mål, annat än att uppnå lönsamhet.

KONCERNEN

MSC Group är moderbolag i Koncernen som består av nio operativa aktiebolag samt ett intressebolag, Designtech Solutions AB, som Bolaget förvärvade 28,42 % av den 27 oktober 2016 genom betalning med 1 200 000 nyemitterade aktier av serie B i Bolaget (beslut av styrelsen med stöd av bemyndigande lämnat vid extra bolagsstämma den 30 juni 2016). MSC Group har i slutet av december utökat sitt ägande i Designtech, genom att teckna aktier i en nyemission, till 34,83 %.



KOMPETENSOMRÅDEN

MSC Group är i huvudsak ett IT-konsultbolag och vars tillgång är konsulterna. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till MSC Groups konkurrenskraft.

Bolagets konsulter är specialister och har naturligtvis hög teknisk kompetens men kunnandet inkluderar även metodik, erfarenhet från tidigare uppdrag samt djup förståelse för kundens verksamhet och organisation. Med Bolagets breda kompetens kan de hjälpa kunderna genom hela utvecklingsprocessen och även erbjuda förvaltning, användarstöd och underhållstjänster av driftsatta lösningar.

MSC Groups affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa IT-lösningar för kunderna. Detta kan ske genom att Bolaget hyr ut enstaka konsulter med kompetens som matchar kundens behov i ett specifikt projekt eller att vi tillhandahåller ett konsultteam som tillsammans med kunden skapar skräddarsydda lösningar.

Bolaget attraheras av problem och vi använder sin kompetens för att skapa den bästa IT-lösningen som tillfredsställer varje enskild kunds behov vid varje tillfälle. För att lyckas med detta behöver Bolaget ha tillgång till konsulter med olika inriktning och kompetens. Bolaget tror att det är viktigt att ha egen leveranskapacitet därför finns det en kärna av duktiga konsulter anställda inom Koncernen.

För att ytterligare stärka sitt erbjudande har Bolaget även ett stort nätverk bestående av andra IT-bolag som kompletterar Bolagets egna konsulters kompetens. Sammantaget gör detta att MSC Group kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder i sitt marknadssegment.

ÖVERGRIPANDE INFORMATION OM KONCERNENS KOMPETENSOMRÅDEN

MSC Groups konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till varje specifikt uppdrag men kan även erbjuda hela tjänstebudet - marknadsledande helhetslösning åt Bolagets kunder. MSC Groups konsulter arbetar med effektiviserings och förändringsarbete med gedigen kompetens inom projektledning, kravhantering, systemlösningar, test och kvalitetssäkring samt drift och förvaltning i längre engagemang i form av Servicedesk.

Kompetensområde Projektledning och krav

MSC Group projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna antingen får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller får leda team i förverkligandet av IT-lösningar. MSC Group skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget. Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik. Några av Bolagets projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering.

De flesta av Bolagets projektledare är certifierade inom olika utvecklings- och projektmetoder samt modeller, som till exempel Agile, SCRUM, RUP, PROPS och Pejl.

Kravfångst

Framtagning av krav är det naturliga första steget när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver alla effektiviseringsaktiviteter en fokuserad och strukturerad workshopsledare för att uppnå avsett resultat.

Bolagets kravhanterare/workshopsledare konkretiserar kundens vision samt förverkligar affärs mål och "business case". Bolaget arbetar nära kunden och styrgrupp, undanröjer

oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

MSC Groups kravanalytiker arbetar hand i hand med projektledarna, kunderna och utvecklarna för att visionen ska bli verklighet. De förstår vilka förändringar som måste göras, i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras.

Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt. Under de senaste åren har MSC GROUP noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och kravfångst framför allt projektledare med erfarenhet av komplexa IT och verksamhetsprojekt. Kunderna ser även att dessa konsulter har erfarenhet av arkitekturarbete, moderna tekniker och plattformar.

Kompetensområde Systemutveckling och Test

Systemutveckling är MSC Groups största kompetensområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC Group erbjuder experthjälp tar Bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling. Inom kompetensområdet systemutveckling finns det en röd tråd som heter effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra det krävs att MSC Group ständigt är nyfiken och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar vår kompetens för kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Bolaget söker ständigt efter sätt att genomföra sitt uppdrag mer effektivt. MSC Group arbetar aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt utvecklare får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har MSC Group enbart konsulter med mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling.

Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för Bolaget, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen så handlar det ändå om att MSC Groups kunder ska ha fått utlovad leverans.

Testdriven utveckling

Flertalet av konsulterna verksamma inom MSC Groups testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att MSC Group kan tillhandahålla spetskompetens vad gäller automattester, men framförallt innebär detta att Bolaget kan arbeta mer proaktivt än vad som är vanligt bland branschens övriga aktörer vilka främst erbjuder tjänster inom test av mjukvara.

Traditionellt inom testområdet arbetar konsulter med att hitta existerande defekter i mjukvara. MSC Group föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att vi försöker förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör MSC Group genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statistisk analys med mera. Bolagets testare och testledare använder Agila metoder såsom testdriven utveckling (TDD), testautomatisering (automatiserad systemtestning) och kontinuerlig integration.

Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC Group har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund eller inte.

MSC Group har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov. Bolagets tyngdpunkt inom testverktyg ligger allmänt inom öppen källkod, där MSC Group har både lång och bred erfarenhet av olika testverktyg som till exempel SoapUI, Selenium, mm. Exempel på detta är MSC Groups stora vana av att skapa effektiva byggmiljöer och använda automatiserade tester, så att man som utvecklare kan koncentrera sig på att utveckla själva systemet samt nyutveckling.

Rätt val av IT arkitektur och design

Begreppet IT-arkitekt har använts länge och det blir en naturligare plats för IT att vara närmast organisationernas verksamhet. Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från MSC Group arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

IT-arkitektens viktigaste uppgift är att bidra till affärsnyttan och underlätta det dagliga arbetet för medarbetarna som levererar i kärnprocesserna och denna uppgift blir allt svårare. Komplexa integrationsprojekt, öppen källkod, virtualisering, datasäkerhetshantering och behovet av tjänsteorienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som ryms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare.

MSC Groups duktiga IT-arkitekter skapar ett helhetspaket av operativsystemet, grundtekniken, applikationer och informationshanteringen.

Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra roller:

1. Enterprisearkitekt
2. Verksamhetsarkitekt
3. Lösningarkitekt
4. Mjukvaruarkitekt

Bolagets konsulter har mångåriga erfarenheter inom samtliga ovan nämnda IT-arkitekt roller och inom olika branscher och organisationskategorier.

Infrastruktur

En speciellt vanlig specialisering är just infrastrukturarkitekten som arbetar med att skapa en teknisk infrastruktur som brandväggar, nätverk, servrar mm men IT-infrastruktur är mycket mer än att bara arbeta med installationsmiljö och liknande.

De flesta företag har under flera år utvecklat olika systemmiljöer för att stödja bland annat produktion, lagring och distribution och säkra transaktioner, mm.

Systemmiljöerna består oftast av en kombination av standardsystem som är anpassade efter deras behov, system som är baserade på öppna källkodsinitiativ samt system som är egenutvecklade från grunden. Under åren har systemmiljöerna utökats och blivit allt mer komplexa. Användningsgraden av digitala tjänster ökar varje år och IT-miljön är idag en direkt verksamhetskritisk faktor. Integrationen mellan verksamheters IT-infrastruktur kan bli mer komplex och svår att erhålla. Med hjälp av dagens standardiserade system och nätverksbaserade IT-infrastrukturer samt kunskap och kompetens inom öppen källkoden från Bolagets partners från Open Source nätverket kan MSC Group se till att kundernas verksamhet nyttjar tillgängligt IT-stöd som reducerar kostnader och höjer effektiviteten.

MSC Groups kärnkompetens inom detta område har långa erfarenheter av systemarkitektur, design och implementation av komplexa system och vet hur man kan få nytta av de positiva fördelarna en integrerad IT-infrastruktur kan ha på verksamheter

Bolaget behärskar väl transaktionshantering, trådning, pooling, nätverkslösningar, databas replikering, mm.

Kompetensområde servicedesk

Servicedesk gruppen arbetar med att se till att IT-miljöerna hos Bolagets kunder fungerar som de ska.

Normalt gör MSC Group detta genom att sköta servicedesk funktionen på plats hos kunden. Genom ett mångårigt åtagande mot en stor kund inom transportsektorn har MSC Group skapat en god kunskap om vad som fungerar och inte fungerar i praktiken.

Modern servicedesk

En modern servicedesk fungerar som den enda kontaktytan mellan användarna och IT-gruppen. Många av de dagliga problemen i IT-miljön löses direkt medan andra eskaleras till "second line" där tekniker med olika ansvarsområden tar hand om ärendet tills det är löst. En sund modell för ärendehantering är ett måste för en väl fungerande servicefunktion.

Teknik och människor

Utöver den grundläggande servicedesk tjänsten utför MSC Group konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer. Konsulterna som arbetar inom servicedeskgruppen är väl insatta i att arbetsuppgifterna handlar om 50 % teknik och 50 % människor. Man måste tycka om att hjälpa andra människor som ofta är stressade och frustrerade. Samtidigt har konsulterna ett starkt teknikintresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

MSC-bolagens verksamhet

MSC-bolagen (MSC Solutions, MSC Frameworks och MSC Infra) tillhandahåller leveranser av tjänster till offentliga kunder genom egna ramavtal och ett unikt partnersätverk av kompetens som levererar tjänster och produkter inom öppen källkod till myndigheter, landsting, kommuner samt högskolor och universitet.

Knutet till verksamheten finns ett 40-tal underleverantörer och partners som bistår och deltar i anbud och leveranser till offentliga kunder. Utöver dessa ramavtal har Koncernen också egna ramavtal med bl.a. Försäkringskassan, Landstinget i Uppsala län, SKL, Försvarsmakten, Livsmedelsverket, Post & Telestyrelsen, Sollentuna kommun, Statens Veterinärmedicinska anstalt, Umeå Universitet och Polismyndigheten.

MSC-bolagen har en lång historia av att tillhandahålla ett brett urval av tjänster via kammarkollegiets ramavtal för Öppna Programvaror 2010 som löpte ut mars 2015. Bolagets myndighetskunder avropar fortfarande på detta avtal även om det minskar för varje år.

Genom att upphandla system och tjänster som är baserade på öppen källkod, i stället för proprietära lösningar, kan offentlig sektor i Sverige minska risken för inlåsning, få högre nytta genom att öka graden av verksamhetsanpassning av system samt bli mer kostnadseffektiva genom att minska kostnaden för sina IT-system. Öppen källkod utgör för organisationer i förändring, genom låg initialkostnad samt sitt rika ekosystem, en plattform för innovation.

MSC-bolagen är en aktiv medlem i Open Source Sweden en branschorganisation med fokus på Öppen källkod i Sverige.

Under 2014 påbörjade Kammarkollegiet fyra nya upphandlingar som tillsammans skulle ersätta de avtal som löpte ut under 2015, däribland "Öppna programvaror 2010". MSC-bolagen valde tillsammans med sina partners att delta i tre av dessa upphandlingar, Systemutveckling, Informationsförsörjning samt Kontorsstöd. MSC Group fick tilldelning i upphandlingen "Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd" där MSC-bolagen var en av sju utvalda leverantörer.

Kontorsstödet trädde ikraft våren 2015 och löper till sista maj 2017 med förlängningsoption till maj 2019. Kontorsstödet typiska användningsområde är ordbehandling, register, presentationsverktyg, e-post, grupprogramvara, intranät, desktop publishing, CRM, datawarehouse mm.

Förutom Kammarkollegiets avtal har MSC Group två ytterligare egna avtal gentemot myndighetskunder. Dels mot Sveriges Kommuner & Landsting(SKL) "IT Konsulttjänster 2012" som löper ut november 2017 men där en ny upphandling pågår och den andra är Försvarmaktens "Konsulttjänst/Projektledning".

MSC-bolagen når kunderna genom sitt nätverk som utgörs av ca 40 stycken samarbetspartners/underleverantörer som alla är experter inom sitt område och som genom egna aktiviteter erbjuder sina tjänster och produkter till offentlig och även privata kunder. MSC-bolagen tillhandahåller en egen webbplats på vilken man kan utläsa vilka samarbetspartners som finns i nätverket samt vad de kan erbjuda.

MSC-bolagen har tillsammans med partners i nätverket levererat lösningar och kompetens för intranät, extranät, webb, portalramverk, söktjänster, ärendehantering, processtödssystem, integrationsplattformar, agilt metodstöd och säkerhetslösningar för autentiserings- och behörighetskontroll till offentlig sektor i Sverige

MSC-bolagen har stor erfarenheten av leveranser inom ramavtalet. Ramavtalet erbjuder offentlig sektor en möjlighet att upphandla tjänster, system och produkter och på ett korrekt sätt konkurrensutsätta enligt LOU. MSC-bolagen arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar. Genom direkt försäljning bearbetar MSC-bolagen själva också offentlig sektor för att upplysa om tjänster och produkter. MSC-bolagen erbjuder även sina kunder inom privat sektor sina tjänster dels direkt och dels via sina samarbetspartners resurskonsulter när man kan matcha sådana behov.

Frontwalker

Frontwalker grundades 1996 och ingår i Koncernen sedan november 2015. Frontwalkers styrka är helhetstänket och det djupa kunnandet inom IT- och verksamhetsutveckling. Frontwalker hjälper kunderna att få maximal affärsnytta i varje uppdrag, stort som smått. Genom konsulternas samlade erfarenheter antar vi kundernas utmaningar inom IT-och verksamhetsutveckling. Frontwalker har en lång erfarenhet inom området systemutveckling, medspecialistkunskaper inom projektledning, arkitektur, krav, utveckling, test, förvaltning samt metoder och ramverk. Bolaget drivs av att ligga i framkant och lägger stor vikt vid att utveckla såväl medarbetarna som bolagets kunder. Bolaget är övertygat att ett bra sätt för att uppnå detta är bland annat teamleveranser där olika kompetenser nyttjas för att uppnå maximal kundnytta.

Frontwalkers tjänster inom verksamhetsutveckling riktar sig till organisationer i förändring som vill utveckla sin verksamhet. Beroende på verksamhet mäts effekterna i form av ökad kvalitet, ökad produktivitet eller ökad lönsamhet. Förändringsarbete sker genom att införa smartare arbetssätt och leverera lösningar med fokus på kundnytta.

Frontwalker har ca 60 medarbetare och har idag kontor i Stockholm, Uppsala, Malmö och Sundsvall. Under hösten 2016 bolagiserades Frontwalkers verksamhet på respektive ort och sedan dess utgörs Frontwalker av fyra fristående aktiebolag.

Racasse

Racasse är ett systemutvecklingsföretag med femton års erfarenhet av komplexa systemmiljöer.

Racasse har sedan starten inriktat sig på att utveckla skräddarsydda kundunika lösningar, vilket har lett till långa och nära kundrelationer där Racasse blivit en strategisk samarbetspartner. Flera av Racasse kunder har även valt att teckna avtal om förvaltning för de system som levererats. Racasse koncept kring aktiv applikationsförvaltning innebär för kunden ett mervärde i form av kompetensförsörjning, proaktivt engagemang och prioriterad resursallokering, samtidigt som det för Racasse del innebär en trygghet i form av fasta avtalade intäkter, en större förutsägbarhet i resursplaneringen och en naturlig grogrund för beställningar av ytterligare systemutvecklingsprojekt.

Racasse arbetar nästan uteslutande inhouse, och har anammat en flexibel organisationsform som medger att projektbaserade systemutvecklingsuppdrag kan samexistera med löpande förvaltning av tidigare levererade system med ett sammantaget effektivt resursutnyttjande och en kundupplevelse av hög tillgänglighet.

Nästan all utveckling sker i Java och med hjälp av open source-baserade ramverk. Sökmotorer, relationsdatabaser och/eller NoSQL-tekniker har nästan alltid en central roll i de utvecklingsprojekt Racasse genomför. Hos flera av konsulterna finns även lång erfarenhet av många andra programspråk, t.ex. C, C++, C#, Ruby, Groovy, PHP, Perl m.fl.

Lösningar för informationshantering

Racasses specialitet och spetskunnande kretsar kring lösningar för hantering av registerinformation, främst för affärsinformationsbranschen, men även kunder med stora interna databaser med höga krav på tillgänglighet och kvalitet hos informationen.

Den erfarenhet kring kommersiell informationshantering som Racasse byggt upp genom åren omfattar inte bara tekniska lösningar, utan även de kommersiella och juridiska frågeställningar som uppkommer inom denna domän. Idag är Racasse således inte enbart en teknisk konsult, utan kan även bidra med produktutveckling och nya affärsidéer och infallsvinklar kring lösningar för hantering av registerinformation.

Till de professionella aktörerna inom affärsinformationsbranschen levererar Racasse lösningar som förädlar ostrukturerad data till strukturerad information, system för att underhålla och uppdatera kvalitetssäkrade källdatabaser samt en mängd vitt skilda applikationer för försäljning och distribution av informationen till slutkund.

Ett annat område där Racasse erfarenheter och systemlösningar kring bl.a. matchning, prospekteringsurval och registeranalys kan kombineras till ett kraftfullt verktyg är kunddatabassystem.

En typisk kundmiljö där sådana lösningar utgör ett stort mervärde är stora organisationer med många stora kundregister utspridda i olika systemmiljöer, gärna i kombination med att kundkommunikation sker via flera olika system och i många kanaler (DM, TM och eDM). I sådana situationer kan en sammatchad och normerad kunddatabas ge en samlad bild av hela kundstocken, med kraftigt förbättrade

möjligheter till kampanjuppföljning, analys, internprospektering och korsförsäljning mellan produkter.

Tack vare samarbeten med sina kunder inom affärsinformationsbranschen har Racasse även möjlighet att genomföra skräddarsydda systemutvecklingsprojekt där person- och företagsinformation från externa register utgör en del av leveransen till kund. Denna möjlighet i kombination med mångårig erfarenhet av att utveckla och underhålla IT-lösningar som kan hantera stora informationsmängder gör att Racasse idag har en unik möjlighet att erbjuda marknaden systemutvecklingsintensiva lösningar där informationsleveransen ingår som en integrerad del.

Capo Marknadskommunikation

Capo Marknadskommunikation tillhandahåller leveranser av tjänster inom PIM, Omnikanal, Webb, E-handel och Print Automation. Bolaget började för ca 15 år sedan med enklare webb lösningar och E-handelslösningar. Under de senaste åren har Capo Marknadskommunikation fokuserat på att ta fram specialiserade lösningar till företag som har många och ofta komplexa produkter som ska presenteras i olika marknadskanaler (Omnikanal). Capo Marknadskommunikation hjälper kunden med analys, rådgivning, design, systemutveckling och support. Långa kundrelationer har uppstått då systemen ständigt utvecklas och nya behov uppstår. En stor del av Capo Marknadskommunikations verksamhet är därför löpande vidareutveckling och support på existerande kunder.

Capo Marknadskommunikation verkar på en marknad där allt fler företag inser att de behöver en förbättrad kontroll och bättre instrument för att hantera sina produkter för sina olika marknadskanaler. Det är precis där som Capo Marknadskommunikation har sin expertis. PIM (Produkt Information Management) systemen utgör själva grunden för att kunna bygga en bra Webb, E-handel och Print Automation lösningar.

Capo Marknadskommunikation har 12 medarbetare anställda fördelade på ett kontor i Jönköping och ett kontor i Göteborg.

Designtech Solutions

Designtech utvecklar och marknadsför webbaserade produkter och relaterade tjänster för projekt- och dokumentsamarbete under varumärkena ProjektCoordinator, ICoordinator och BIM Contact. Produkterna erbjuds till projekt- och dokument intensiva organisationer med fokus på byggindustri och offentlig sektor. Bolagets produkter kan även ingå i andra leverantörers produkter som "Component Software" för integration i andra system.

Bolaget bedriver sin verksamhet i Luleå och Malmö med flera internationella försäljningspartners.

MEDARBETARE OCH ANTAL ANSTÄLLDA

MSC Group strävar oavbrutet mot att vara en attraktiv arbetsgivare för att tillvarata vår viktigaste tillgång, medarbetarna. Genom att skapa en bra balans mellan kompetensutveckling, personlig motivation och fritid vill MSC Group erbjuda en arbetsplats där medarbetarna kan trivas och kontinuerligt utvecklas. Detta för att skapa en stabil plattform för lyckade kundrelationer.

Antalet anställda i Koncernen vid räkenskapsårets slut den 31 december 2016 var 98 (114). Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåren 2016 och 2015 var 104, (41) varav 25 (8) var kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i Koncernen är 42 (45) år. Löner och andra ersättningar uppgick till 77,2 (32,5) Mkr (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 2016 (2015).

MILJÖPOLICY

MSC Groups affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men MSC Group vill ändå aktivt ta ett miljöansvar för att belasta miljön i minsta möjliga utsträckning. MSC Groups arbete med miljöfrågan kan ske inom flera områden, till exempel genom återvinning av kontorsmaterial, val av miljövänliga leverantörer samt utnyttjande av transportmedel som belastar miljön så lite som möjligt.

HISTORIK

- 1987 MSC Group registreras.
- 1997 MSC Group genomför en nyemission samt en split 20:1.
- 1998 MSC Group noterades på Nasdaq Small Cap.
- 1998 MSC genomför en nyemission om 80 000 B-aktier i samband med förvärv.
- 1999 Förvärv av Index Utbildnings AB.
- 1999 MSC genomför en nyemission om 90 000 B-aktier i samband med förvärv.
- 2001 MSC avyttrar dotterbolagen MSC Utbildning, Elektrosoft i Stockholm AB och Time to market AB.
- 2007 Förvärv av Toolkit Software AB (n.ä.t MSC Solution AB).
- 2007 MSC genomför en apportemission om 851 040 B-aktier till ett värde om 10,9 Mkr i samband med förvärvet av Toolkit.
- 2008 Samtliga aktier i Index Utbildnings AB avyttras.
- 2011 MSC genomför en företrädesemission om 4 021 040 B-aktier vilken inbringade ca 9,0 Mkr före emissionskostnader.
- 2012 Förvärv av Pro4U Open Source AB (n.ä.t MSC Frameworks AB).
- 2015 Huvudägaren Muazzam Choudhury avyttrar hela sitt innehav.
- 2015 Lars Save tillträder som ny VD och koncernchef.
- 2015 Byter firma från MSC Konsult AB till MSC Group AB.
- 2015 Förvärv av Racasse AB.
- 2015 Förvärv av Frontwalker AB (60 %).
- 2015 MSC genomför apport- och kvittningsemmission för finansiering av förvärven av Racasse och Frontwalker, totalt 6 628 573 B-aktier värderade till ca 13,0 Mkr.
- 2016 MSC förvärvar de återstående 40 % i Frontwalker som blir ett helägt dotterbolag.
- 2016 MSC genomför en emission av units och kvittningsemmissioner samt ändrar Bolagets kapitalstruktur som ett led i att Koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv.
- 2016 Förvärv av Designtech Solutions (28,42 %).
- 2016 Förvärv av Capo Marknadskommunikation.
- 2016 Deltagande nyemission i Designtech Solutions. Utökad ägande till 34,83 %.
- 2017 Förvärv av Empir Solutions.

Verksamheten i Empir Solutions

BAKGRUND TILL FÖRVÄRVET

MSC Group inledde under 2015 en tillväxtresa genom förvärv av Frontwalker och Racasse. Under slutet av 2016 skapades ytterligare möjligheter att genomföra tilläggsförvärv genom den lyckade nyemissionen som tillförde Bolaget 22 Mkr. För att nå förbättrad lönsamhet och ökade möjligheter till synergier behöver MSC Group växa både genom förvärv och organiskt, förvärvet av Empir är ett steg på vägen i att nå en önskad storlek på koncernen.

TRANSAKTIONSLOGIK

Det planerade förvärvet av Empir Solutions är en del av MSC Groups tillväxtresa och kommer att stärka Bolaget genom ett bredare erbjudande, större geografisk täckning, bättre rekryteringsmöjligheter, högre resursutnyttjande och administrativa samordningsvinster.

ERBJUDANDE

Förvärvet möjliggör för MSC Group att snabbare utveckla sin nuvarande affär samt att MSC Groups erbjudande blir bredare vilket är viktigt för köpare av IT-tjänster och MSC Groups konkurrenskraft.

REKRYTERING

Arbetsmarknaden för IT-konsulter i framförallt Stockholm, vilken tidigare har varit MSC Groups huvudsakliga marknad, har varit mycket god över en längre tidsperiod vilket har gjort att konkurrensen om duktiga konsulter är mycket hård, vilket begränsat möjligheten till rekrytering av nya medarbetare och organisk tillväxt för MSC Group. Genom att expandera till nya geografiska områden får MSC Group en geografisk spridning som förväntas underlätta rekryteringen av nya duktiga medarbetare som kan fortsätta jobba och leva på sin hemort.

RESURSNYTTJANDE

Gruppens storlek skapar förutsättningar för en samordning av de olika organisationerna vad gäller optimering av resurserna på konsultsidan.

ADMINISTRATIVA SAMORDNINGSVINSTER

Förvärvet kommer att skapa vissa kostnadsbesparingar dels genom att lokalbehovet i Göteborg kan samordnas på ett effektivt sätt och dels genom samordning av administrationen för de olika verksamheterna.

EMPIR SOLUTION KONCERNEN

Empir Solution koncernen bildades i slutet av 2016 då Empir Solution dels avyttrade verksamhetsgrenen Empir Industrial till ett bolag ägt av Empir Holding. Empir Industrial bestod av ca 30 personer och omsatte på årsbasis ca 26 Mkr. Empir Solution förvärvade även dotterbolagen Empir Cloud AB, Appnode AB (67,85 %), Portify AB samt intressebolaget Comformics AB (43,06 %). Koncernen beskrivs schematiskt nedan.

Empir Solutions

Empir Solutions har specialiserat sig på att skapa och leverera lösningar som gör livet enklare för kunderna. Empir Solutions samlade erfarenhet och kunskap hjälper till att effektivisera, förenkla och underlätta det dagliga arbetet för kunderna oavsett om deras IT är affärs- och verksamhetskritisk eller en service- och stödfunktion. Kundens affärsnytta står alltid i centrum. Bolaget bedriver sin verksamhet från kontoren i Uddevalla, Göteborg, Trollhättan och Skövde. Namnet Empir kommer från ordet Empirisk – kunskap grundat på erfarenhet. Bolaget är indelat i tre affärsområden och ett dotterbolag vilka beskrivs nedan.

Infrastruktur

Empir Solutions tjänster och funktioner inom infrastruktur har både bredd och spets när det kommer till praktiska IT-kunskaper. Detta område omfattar allt som har med IT att göra såsom servrar, nätverk, persondatorer, programvaror, servicedesk och support. Bolaget har lång erfarenhet av arbete som konsulter ute hos kunderna men också från vårt egenägda datacenter EmpirCloud.

Systemutveckling & Produkter

Denna avdelning består av systemutvecklare som arbetar både ute hos kund som med projekt inhouse som levereras agilt av ett helt team. Inom detta område finns bland annat kompetens inom arkitektur, systemutveckling, testning och databaser. Inom detta område finns också två egenutvecklade produkter som främst riktar sig mot offentlig verksamhet. Produkterna heter BOKA och Advenis. BOKA är fleetmanagement system och Advenis är ett administrativt system för att hjälpa kommuner att hantera nyanlända som har kommit till Sverige.

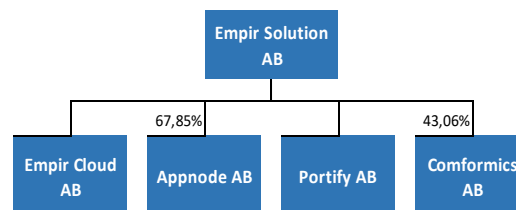
IT Management

I Empirs IT Management område tillhandahåller Bolaget specialistkompetens och affärsdrivet tänkande. Dessa konsulter bedriver dels konceptutveckling inom bolagets specialområden men agerar också som specialistkonsulter hos kunderna. Områden som involverar bolagets management team är bland annat affärsutveckling, Management consulting, Strategi, Business Analytics, Krav och Säkerhetsanalys.

Appnode AB, dotterbolag (67,85%)

Appnode, som är ett dotterbolag till Empir Solutions, vill genom moderna tjänster hjälpa företag med att förenkla, automatisera och tillgängliggöra applikationer och operativsystem med fokus på självbetjäning. Appnode erbjuder sina kunder ett helhetstänkande till leverans av vissa delar i livscykeln för applikationshantering, Application Lifecycle Management (ALM). Appnode har utvecklat verktyget Appnode Integrator som förenklar och automatiserar kundens hantering av operativsystem och applikationer. Bolaget arbetar också med konverteringar av applikationer vid exempelvis uppgraderingsprojekt.

Empir Solutions har ca 40 medarbetare.



Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för MSC Group avseende räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2014 och 2015, vilka har reviderats av MSC Groups revisor, samt MSC Groups bokslutskommuniké för 2016 vilken inte har reviderats av MSC Groups revisor. Årsredovisningarna och bokslutskommunikén, vilka har publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och införlivas genom hänvisning (se avsnittet "Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning") och utgör en del av Prospektet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i nämnda årsredovisningar och bokslutskommuniké samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för båda räkenskapsåren samt bokslutskommunikén finns att tillgå på MSC Groups webbplats msc.se.

MSC Groups koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i vissa fall, vilket innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med avvikelser. De avvikelser, som förekommer mellan moderbolagets och Koncernens redovisningsprinciper föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december. Prospektet innehåller vissa nyckeltal som inte är reviderade och ej upprättade enligt IFRS.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Jan - dec (ej reviderat)	Jan - dec (reviderat)	Jan-dec (reviderat)
	2016	2015	2014
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	156 474	72 948	51 508
Övriga rörelseintäkter	547	184	-
Summa rörelsens intäkter	157 021	73 132	51 508
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-61 302	-33 206	-24 111
Externa kostnader	-15 471	-8 024	-3 499
Personalkostnader	-82 731	-34 663	-24 978
Övriga rörelsekostnader	-	-9	-
Av- och nedskrivningar	-956	-276	-412
Andel i intresseföretags resultat	-175	-	-
Summa rörelsens kostnader	-160 635	-76 178	-53 000
Rörelseresultat	-3 614	-3 046	-1 492
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-35	-	-
Ränteintäkter och liknande poster	15	5	24
Räntekostnader och liknande poster	-783	-127	-1
Summa resultat från finansiella resultatposter	-803	-122	23
Resultat före skatt	-4 417	-3 168	-1 469
Skatt	743	-63	62
Årets resultat	-3 674	-3 231	-1 407
Periodens resultat hänförligt till:			
moderbolagets aktieägare*	-3 674	-2 605	-1 407
innehav utan bestämmande inflytande	-	-626	-

* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR	31 dec (ej reviderat)	31 dec (reviderat)	31 dec (reviderat)
Tkr	2016	2015	2014
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	30 365	30 968	10 840
Materiella anläggningstillgångar	570	794	526
Finansiella anläggningstillgångar	5 782	1 751	35
Summa anläggningstillgångar	36 717	33 513	11 401
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	45 383	45 847	11 293
Kassa och bank	27 600	12 769	7 766
Summa omsättningstillgångar	72 983	58 616	19 059
SUMMA TILLGÅNGAR	109 700	92 129	30 460
SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 dec (ej reviderat)	31 dec (reviderat)	31 dec (reviderat)
Tkr	2016	2015	2014
Eget kapital	58 973	27 799	14 054
Långfristiga skulder	9 992	16 661	302
Kortfristiga skulder	40 735	47 669	16 104
Summa skulder	50 727	64 330	16 406
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	109 700	92 129	30 460
<i>Varav räntebärande skulder</i>	9 992	18 161	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

	Jan-dec (ej reviderat)	Jan-dec (reviderat)	Jan-dec (reviderat)
Tkr	2016	2015	2014
Den löpande verksamheten			
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 642	-3 247	-1 587
Förändringar rörelsekapital	-3 663	1 789	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 305	-1 458	-1 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 088	-6 248	-333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 224	12 709	-
Periodens kassaflöde	14 831	5 003	-1 831
Likvida medel vid periodens början	12 769	7 766	9 597
Likvida medel vid periodens slut.	27 600	12 769	7 766

Koncernens nyckeltal

Nedanstående tabell innehåller vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Dessutom bör dessa nyckeltal, såsom Bolaget definierat det, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna det på annat sätt än Bolaget.

Koncernens nyckeltal	Jan – dec (ej reviderat) 2016	Jan-dec (reviderat) 2015	Jan-dec (reviderat) 2014
NYCKELTAL			
Resultat			
Nettoomsättning, Tkr	156 474	72 948	51 508
Övriga rörelseintäkter, Tkr	547	184	-
Periodens resultat efter skatt, Tkr	-3 674	-3 231	-1 407
Finansiell ställning			
Balansomslutning, Tkr	109 700	92 129	30 460
Eget kapital, Tkr	58 973	27 799	14 054
Kassaflöde av investeringar	-1 088	-6 248	-333
Per aktie			
Resultat per aktie, Kr	-0,18	-0,31	-0,17
Utdelning per aktie*, Kr	N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier*, tusental	40 625	11 242	8 042
Genomsnittligt antal aktie*r, tusental	20 224	8 472	8 042
Anställda			
Medelantal anställda*, antal	104	41	29
Resultat			
Nettoomsättningsutveckling*, %	114,7	42,0	3,2
Rörelsemarginal*, %	-2,3	-4,2	-2,9

* Nyckeltalet är inte definierat enligt IFRS.

Nyckeltal som inte definieras enligt IFRS	Definition	Förklaring
Utdelning per aktie	Utdelning per aktie för ett år i kr	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Utdelning per aktie en gång per år. MSC Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare.
Totalt antal utestående aktier	Totalt antal utestående aktier vid periodens slut	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Totalt utestående aktier vid periodens slut. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare då det visar hur eventuell vinst fördelas per aktie vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal aktier. MSC Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det ligger till grund för resultat per aktie.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal anställda under perioden. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant då det är ett mått på heltidsanställda i företaget som behövs för att generera periodens resultat.
Nettoomsättningsutveckling	Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättnings-utveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls.
Rörelsemarginal	Rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2016, 2015 och 2014, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information". Belopp utan parentes avser rubricerat år medan belopp inom parentes avser jämförelseåret.

Jämförelse mellan 2016 och 2015

OMSÄTTNING

Intäkterna uppgick till 157,0 (73,1) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 114,7 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror till utslutande del av att förvärven av Racasse och Frontwalker ingår under hela perioden 2016 men under 2015 ingår Racasse med 3 månader och Frontwalker med 2 månader. Den jämförbara verksamheten från 2015 har haft en omsättningsminskning om ca 7 %.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,6 (-3,0) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med avvecklingskostnader, transaktionskostnader och extra ledningskostnader på ca 2,1 Mkr. Periodens rörelseresultat 2015 belastades med transaktionskostnader och extra ledningskostnader på ca 1,7 mkr.

KASSAFLÖDE

MSC Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -2,6 (-3,2) Mkr. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -3,7 (1,8) Mkr bland annat hänförligt till utbetalningar under 2016 av transaktionskostnader som uppstod i slutet av 2015 samt på de kostnader av engångskaraktär på 2,1 Mkr under 2016. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 (-6,2) Mkr hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 22,2 (12,7) Mkr hänförligt till en nyemission som Bolaget genomförde under perioden samt upptagna lån och minskning av factoring kredit. Det totala kassaflödet uppgick till 14,8 (5,0) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 109,7 (92,1) Mkr. Eget kapital summerade till 59,0 (27,8) Mkr. MSC Groups räntebärande skulder uppgick till 10,0 Mkr (18,2) och likvida medel uppgick till 27,6 (12,8) Mkr.

En soliditet på 53,8 (30,0) % redovisades därmed. Per årsskiftet fanns underskottavdrag i koncernen utan förfallotidpunkt på 57,5 Mkr. Uppskjuten skattefordran om 746 Tkr har tillkommit per den 31 december 2016. Ej värderade underskottavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Frontwalker Stockholm AB.

Jämförelse mellan 2015 och 2014

OMSÄTTNING

Intäkterna uppgick till 73,1 (51,5) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 42 % jämfört med föregående år. Omsättningsökningen beror till utslutande del av att förvärven av Racasse och Frontwalker har konsoliderats från oktober respektive november 2015. MSC Groups ursprungliga verksamhet har haft en omsättningsminskning om ca 13 %.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,0 (-1,5) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och extra ledningskostnader i samband med övertagandet av Racasse och Frontwalker på ca 1,8 Mkr.

KASSAFLÖDE

MSC Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -3,2 (-1,6) Mkr, där försämringen förklaras av i första hand ett försämrat rörelseresultat. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med 1,8 (0,1) Mkr hänförligt till temporära effekter av in och utbetalningar runt årsskiftet 2015/16. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -6,2 (-0,3) Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 12,7 (0,0) Mkr. Det totala kassaflödet var 5,0 (-1,8) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 92,1 (30,5) Mkr. Eget kapital exklusive Innehav utan bestämmande inflytande summerade till 24,4 (14,1) Mkr. MSC Groups räntebärande skulder uppgick till 18,2 Mkr (-) och likvida medel uppgick till 12,8 (7,8) Mkr.

En soliditet på 30,0 (46,1) % redovisades därmed. Per årsskiftet fanns underskottavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 59,2 Mkr, varav 59,2 Mkr är koncernbidragsspärrade gentemot MSC Frameworks AB t o m inkomstår 2018 och gentemot Racasse AB och Frontwalker AB t o m inkomstår 2021. Uppskjuten skattefordran om 1 692 Tkr har tillkommit via förvärvet av Frontwalker. Ej värderade underskottavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Frontwalker AB.

2014

OMSÄTTNING

MSC Group uppnådde under räkenskapsåret 2014 en nettoomsättning om 51,5 Mkr, en nedgång i nettoomsättningen med 3 % jämfört med räkenskapsåret 2013. Bolagets nettoomsättning påverkades negativt dels av att några konsulter valde att lämna Bolaget under våren samt att de nyrekryteringar som genomfördes under det andra kvartalet inte har varit fullt ut i arbete under tredje kvartalet. Under sommaren 2014 avslutades också två kunduppgångar i förtid.

RÖRELSERESULTAT MM

Rörelseresultat uppgick till -1,5 Mkr. Det försämrade resultatet berodde dels på samma orsaker som den negativa omsättningsutvecklingen och dels på en avsättning för avgångsvederlag för MSC Groups VD som lämnade verksamheten under 2015.

Resultat efter finansnetto uppgick till -1,5 Mkr, Bolagets finansnetto avsåg i huvudsak ränteutgifter från Bolagets likvida medel. Resultat efter skatt uppgick till -1,4) Mkr vilket gav ett resultat per aktie (före eventuell utspädning) efter skatt om -0,17 kr. Bolagets skatteintäkt uppgick till 0,1 Mkr vilket motsvarar en effektiv skattesats om -4,0 %.

KASSAFLÖDE

MSC Groups kassaflöde före förändring av rörelsekapital uppgick 2014 till -1,6 Mkr. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -1,5 Mkr, det negativa utfallet var hänförligt till en minskning av skulderna i rörelsekapitalet.

Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2014 uppgick till -0,3 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,0 Mkr. Det totala kassaflödet var -1,8 Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen per den 31 december 2014 uppgick till 30,5 Mkr och eget kapital redovisades till 14,1 Mkr. MSC Group hade inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick i Koncernen till 7,8 Mkr, den minskade likviditeten berodde huvudsakligen på koncernens negativa nettoresultat samt de investeringsutbetalningar som skett under året, outnyttjade checkkredit utgjorde 3,0 Mkr. Totalt beviljad checkräkningskredit uppgick per den 31 december 2014 till 3,0 Mkr.

Soliditeten uppgick därmed till 46,1 %. Per årsskiftet fanns underskottavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 37,8 Mkr, varav 36,9 Mkr är koncernbidragsspärrade gentemot MSC Frameworks AB t o m inkomstår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Ej värderade underskottavdrag var främst hänförliga till moderbolaget.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas MSC Groups kapitalisering per den 31 december 2016.

Tkr	31 december 2016
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti, borgen eller säkerhet	40 735
Summa kortfristiga skulder	40 735
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	9 992
Utan garanti, borgen eller säkerhet	-
Summa långfristiga skulder	9 992
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	22 837
Aktiekapital pågående nyemission	843
Övrigt tillskjutet kapital	53 366
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission	2 577
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-20 650
Summa eget kapital	58 973
Summa eget kapital och skulder	109 700

MSC Group har en utnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 3 600 Tkr lämnats som pant.
Racasse har en utnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 1 500 Tkr lämnats som pant.
Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall och Frontwalker Malmö har checkkredit om totalt 2 500 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 2 500 Tkr lämnats som pant.
MSC Solutions har en utnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 1 000 Tkr lämnats som pant.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 DECEMBER 2016

Tillgängliga likvida medel uppgick till 31 804 Tkr, varav 4 204 Tkr utgjordes av utnyttjad checkkredit. Koncernens nettolikvida medel uppgick till 17 608 Tkr.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 40 735 Tkr per den 31 december 2016. Icke räntebärande kortfristiga skulder bestod av leverantörsskulder om 18 278 Tkr samt av övriga skulder om 22 457 Tkr, varav - Tkr är räntebärande.

Långfristiga skulder uppgick till 9 992 Tkr, varav 9 992 Tkr var räntebärande skulder.

MSC Groups nettoskuld per den 31 december 2016 uppgick till -17 608 Tkr.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas MSC Groups nettoskuldsättning per den 31 december 2016.

Tkr	31 december 2016
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	27 600
(C') Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C')	27 600
(E') Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	-
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E') - (D)	-27 600
(K) Långfristiga banklån	9 992
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	9 992
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	-17 608

REDOGÖRELSE FÖR EXISTERANDE KREDITFACILITET

MSC Group har till viss del utnyttjade (-1 296 Tkr) checkräkningskrediter om 5 500 Tkr för vilken man har lämnat företagsinteckningar om 8 600 Tkr som pant.

Frontwalker har en fakturabelåningskredit om 18 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 10 000 Tkr samt de belånade fakturorna om 13 516 Tkr lämnats som pant.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Nedan redovisas MSC Groups anläggningstillgångar per den 31 december 2016.

Tkr	31 december 2016
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 763
Summa immateriella anläggningstillgångar	30 365
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Inventarier verktyg och installationer	570
Summa materiella anläggningstillgångar	570
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17
Andel i intresseföretag	3 327
Uppskjuten skattefordran	2 438
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 782
Summa anläggningstillgångar	36 717

MSC Groups anläggningstillgångar uppgick till 36 717 Tkr per den 31 december 2016. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 30 665 Tkr där merparten avser goodwill relaterad till förvärven av MSC Toolkit (n.ä.t MSC Solutions), Racasse och Frontwalker (n.ä.t Frontwalker Stockholm). Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bolagets förvärvade goodwill ska nedskrivningsprövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 570 Tkr per den 31 december 2016, dessa bestod i sin helhet av inventarier och installationer om 570 Tkr. Koncernens materiella anläggningstillgångar är belastade med företagsinteckningar om 18 850 Tkr. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 5 782 Tkr och bestod av dels andra långfristiga värdepappersinnehav 17 Tkr, dels av andel i intresseföretag 3 327 Tkr och Uppskjuten skattefordran 2 438 Tkr där 1 692 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Frontwalker Stockholm och 746 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i MSC Solutions.

INVESTERINGAR

MSC Groups investeringar utgörs nästan uteslutande av förvärv. Under 2015 förvärvade MSC Group två bolag, vilket har gett upphov till goodwill om totalt 17,8 Mkr. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har skett under 2015/2014. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår under 2015/2014 med 101 Tkr (333). För 2016 har inga investeringar i goodwill skett. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har skett under 2016. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under 2016 till 128 Tkr, (101). Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar

uppgick under 2016 till 3 327 (0) Tkr och avser förvärv av intressebolag. MSC Group förvärvade minoriteten (40 %) i Frontwalker beräknat till 4,9 Mkr (genomfört 1 juli 2016). Väsentliga pågående investeringar är förvärvet av Capo Marknadskommunikation som genomfördes den 20 december 2016 och som ligger som pågående nyemission då aktierna i apportemissionen registrerades, hos bolagsverket, den 2 januari 2017.

Det finns i övrigt inga pågående investeringsprojekt och inte heller några framtida investeringar som ledningsorganen gjort åtaganden om.

VÄSENTLIGA TENDENSER UNDER DET INNEVARANDE RÅKENSKAPSÅRET

Den generella marknaden för IT konsulttjänster i Koncernens geografiska verksamhetsområde är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Group har efter förvärven av Frontwalker och Racasse en konkurrenskraftig och förbättrad leveranskapacitet och kompetensbredd. Bolagets omsättningsutveckling har mot bakgrund av de gjorda förvärven i slutet av 2015 visat på en kraftig tillväxt under 2016, den löpande rörelsen uppvisar klara förbättringar vad gäller lönsamhetsutvecklingen och det finns nu en omsättningsbas för att kunna vara en trovärdig leverantör. Såväl kapacitetsmässigt som med en ökad kompetensbredd i Koncernen genom Racasse och Frontwalker förvärven. Koncernen har fortsatt en god kostnadskontroll och man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över. Förvärven och emissionerna har dragit med sig betydande extra engångskostnader och har belastat resultatet löpande. Prispressen på mer allmänna konsultarvoden bedöms minska under 2017 i spåret efter ökade IT investeringar och MSC Groups kraftigt ökade leveransförmåga.

Utöver de tendenser och trender gällande utvecklingen av Bolagets verksamhet som beskrivs i Prospektet känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter. Vidare känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2016

Den 2 januari 2017 registrerades, hos Bolagsverket, den apportemission som är kopplad till förvärvet av Capo Marknadskommunikation AB.

MSC Group ingick den 24 januari 2017 ett avtal med aktieägaren i Empir Solutions om förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions ska erläggas genom (i) kontant vederlag om 13 000 000 kronor och (ii) genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget.

MSC kallade, med anledning av ovanstående förvärv, till en extra bolagsstämma den 25 januari 2017.

Utöver vad som framgår av detta avsnitt har det inte sedan den 31 december 2016 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Proformaredovisning

BAKGRUND

Den 24 januari 2017 ingick MSC Group ett bindande avtal om att förvärva samtliga aktier i Empir Solutions AB. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions AB ska erläggas dels genom kontant vederlag om 13 000 Tkr, dels genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget. Såväl förvärvet som emissionsbeslutet godkändes vid extra bolagsstämma den 27 februari 2017. Då Empir Group AB (säljare) är större aktieägare i MSC Group avser styrelsen i MSC Group, i enlighet med Aktiemarknadsnämndens uttalande 2012:5 avseende närstående transaktioner, vidare att såsom underlag till bolagsstämman dels upprätta en redogörelse avseende förvärvet, dels inhämta en så kallad *fairness opinion* om skäligheten, från finansiell utgångspunkt, för aktieägarna av förvärvet.

Apportegendomen som kan komma att tillskjutas vid full teckning kommer enligt styrelsens redogörelse i enlighet med 13 kap 7§ aktiebolagslagen beräknas till ett värde motsvarande summan av dels en fast kontant köpeskillning om 13 000 Tkr, dels stängningskursen för Bolagets aktier dagen innan denna styrelseredogörelse multipliserat med 6 000 000. Det slutliga värdet kan, till följd av tillämpliga redovisningsregler och förändringar av den noterade kursen på Bolagets aktier av serie B, komma att avvika från detta värde.

Förvärvet av Empir Solutions AB har en betydande påverkan på MSC Groups framtida resultat och ställning och en proformaredovisning för MSC Group har därför upprättats. Revisors rapport från granskning av proformaredovisningen framgår på sidan 32 i Prospektet.

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärvet, samt den till förvärvet kopplade nyemissionen skulle kunna ha haft på

- i) MSC Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2016 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 1 januari 2016 och
- ii) MSC Groups konsoliderade balansräkning per den 31 december 2016 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 31 december 2016.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva MSC Groups faktiska finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen visar inte heller MSC Group koncernens resultat för en framtida period. Investerares bör inte lägga för stor vikt vid proformaredovisningen vid sitt investeringsbeslut. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats.

GRUNDERNA FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen tar utgångspunkt i MSC Groups Bokslutskommuniké 2016.

Empir Solutions har tre dotterbolag, EmpirCloud AB (100 %), Portify AB (100 %) och Appnode AB (67,85 %) samt ett intressebolag, Comformics AB (43,06 %). Resultaträkningarna har aggregerats och presenteras som enheten Empir Solutions i proformaresultaträkningen nedan per 2016-12-31. Dessa resultaträkningar baseras på oreviderade interna rapporter.

Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen tar utgångspunkt i MSC Groups Bokslutskommuniké 2016. Balansräkningen för Empir Solutions baseras på av Empir Solutions upprättad oreviderad intern balansrapport för koncernen (se nedan) per 2016-12-31.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad enligt International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS-EU). Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med MSC Groups redovisningsprinciper som de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutar 31 december 2015. Empir Solutions tillämpar BFNAR 2012:1 (K3). Ovan nämnda oreviderade interna resultatrapporter och balansrapport för Empir Solutions är upprättade enligt principer som följer av IFRS-EU. MSC Group har i sin preliminära analys av bolagen inte identifierat några skillnader mellan de tillämpliga principerna i Empir Solutions interna resultat- och balansrapporter.

Då bolagen har olika principer för att presentera och klassificera sina resultat- och balansräkningar har, med anledning av denna proformaredovisning, Empir Solutions resultat- och balansrapporter anpassats för att överensstämma med MSC Groups uppställningsformer.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarnas övergripande natur beskrivs nedan. Ytterligare uppgifter återfinns i noter till proformaresultat- respektive proformabalansräkningen.

Förvärv av Empir Solutions

Vederlaget för samtliga aktier i Empir Solutions består dels av ett kontantbelopp om 17 098 Tkr, och dels av 6 000 000 nyemitterade aktier i MSC Group. Det preliminära förvärvspriset är beräknat med utgångspunkt från MSC Groups slutkurs på Nasdaq Stockholm per den 24 januari 2017, vilken var 2,19 kr per aktie och motsvarar ett marknadsvärde om 13 140 Tkr för de 6 000 000 nyemitterade aktierna. Den preliminära köpeskillingen för förvärvet av Empir Solutions uppgår därmed till 30 238 Tkr. Den slutliga köpeskillingen kan komma att avvika från detta belopp beroende på börskursen för Bolaget på transaktionsdagen.

En preliminär förvärvsanalys avseende Empir Solutions har upprättats. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen om 30 238 Tkr och redovisat värde på Empir Solutions nettotillgångar per den 31 december 2016 om 7 672 Tkr uppgår till 22 566 Tkr och har i sin helhet hänförs till Goodwill. Den förvärvade goodwillen ska nedskrivningsprövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I proformaredovisningen har bedömning gjorts att inget sådant behov föreligger. Utgifter kopplade till förvärvet beräknas uppgå till 900 Tkr vilka justerat proformaresultaträkningen.

Justering för transaktioner mellan MSC Group och Empir Solutions
Inga transaktioner har skett mellan MSC Group och Empir Solutions under 2015. Under 2016 har MSC Group gjort inköp från Empir Solutions på totalt 214 Tkr och har en leverantörsskuld på totalt 86 Tkr.

Justering med anledning av ändrade likvida medel
Inga justeringar behöver ske.

Preliminära förvärvsanalyser för förvärven

MSC Group har upprättat en preliminär förvärvsanalys, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Empir Solutions har upptagits till verkligt värde och tidigare redovisade värden har omvärderats.

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder, alla belopp i Tkr.

	Empir Solutions
Immateriella anläggningstillgångar	1 498
Materiella anläggningstillgångar	1 561
Finansiella anläggningstillgångar	160
Kundfordringar och andra fordringar	11 091
Likvida medel	6 724
Leverantörsskulder och andra skulder	-13 139
Summa identifierbara nettotillgångar	7 895
Innehav utan bestämmande inflytande	-223
Goodwill	22 566
Överförd ersättning	30 238
Överförd ersättning	
Likvida medel	17 098
Apportemission till säljaren	13 140
Summa överförd ersättning	30 238

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2016

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari – 31 december 2016 har upprättats som om förvärvet av Empir Solutions rum den 1 januari 2016. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på ej reviderade bokslut för 1 januari till 31 december för MSC Group och Empir Solutions (inklusive dotterbolag och intressebolag).

Tkr	MSC Group (ej reviderade siffror)	Empir Solutions (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning
Nettoomsättning	156 474	39 073	-214 ¹⁾	195 333
Övriga rörelseintäkter	547	98		645
Summa rörelsens intäkter	157 021	39 171	-214	195 978
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-61 302	-5 300	214 ¹⁾	-66 388
Externa kostnader	-15 471	-3 428	-900 ²⁾	-19 799
Personalkostnader	-82 731	-27 424		-110 155
Negativ goodwill	-	109		109
Övriga rörelsekostnader	-	-31		-31
Av- och nedskrivningar	-956	-1 676		-2 632
Andel i intresseföretags resultat	-175	-1 191		-1 366
Summa rörelsens kostnader	-160 635	-38 941	-686	-200 262
Rörelseresultat	-3 614	230	-900	-4 284
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-35	-		-35
Ränteintäkter och liknande poster	15	2		17
Räntekostnader och liknande poster	-783	-128	-214 ³⁾	-1 125
Summa resultat från finansiella resultatposter	-803	-126	-214	-1 143
Resultat före skatt	-4 417	104		-5 427
Skatt	743	-474	47 ³⁾	316
Periodens resultat	-3 674	-370	-1 067	-5 111
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderbolagets ägare	-3 674	-370	-1 067	-5 111
Innehav utan bestämmande inflytande		101		101
Periodens summa resultat	-3 674	-269	-1 067	-5 010

1. Justering för internförsäljning - Internförsäljning mellan MSC och ESAB uppgår till 214 Tkr. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.

2. Justering för utgifter kopplade till förvärvet – Uppskattad transaktionskostnad om totalt 900 TKr är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför inte gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.

3. Justering för ändrade räntekostnader – Räntekostnader avseende förvärvslån om totalt 6 500 Tkr, med en ränta om 3,3 % uppgår till -214 Tkr för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 47 Tkr netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.

Proformabalansräkning 31 december 2016

Den konsoliderade proforma balansräkningen i sammandrag för den 31 december 2016 har upprättats som om förvärvet av Empir Solutions ägde rum den 31 december 2016. Den konsoliderade proformabalansräkningen baseras på ej reviderade årsbokslut per den 31 december 2016 för MSC Group, Empir Solutions.

TILLGÅNGAR december 2016	Tkr, 31	MSC Group (ej reviderade siffror)	Empir Solutions (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma balans- räkning
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar		30 365	1 498	22 566 ¹⁾	54 429
Materiella anläggningstillgångar		570	1 561		2 131
Finansiella anläggningstillgångar		5 782	160	²⁾	5 942
Summa anläggningstillgångar		36 717	3 219	22 566	62 502
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar		45 383	11 091	-39 ³⁾	56 435
Kassa och bank		27 600	6 724	-11 712 ⁴⁾	22 612
Summa omsättningstillgångar		72 983	17 815	-11 751	79 047
SUMMA TILLGÅNGAR		109 700	21 034	10 815	141 549

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Tkr, 31 december 2016

Eget kapital, hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare		58 973	7 672	4 401 ⁵⁾	71 046
Innehav utan bestämmande inflytande			223		223
Eget kapital		58 973	7 895	4 401	71 269
Skulder					
Långfristiga skulder		9 992	2 385	6 500 ⁶⁾	18 877
Kortfristiga skulder		40 735	10 754	-86 ⁷⁾	51 403
Summa skulder		50 727	13 139	6 414	70 280
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		109 700	21 034	10 815	141 549

Justering/Not	Totalt	A	B	C	D	E
1) Immateriella anläggningstillgångar	22 566				22 566	
2) Finansiella anläggningstillgångar	0		30 238		-30 238	
3) Kortfristiga fordringar	-39	47		-86		
4) Kassa och bank	-11 712	-1 114	-17 098			6 500
5) Eget kapital	4 401	-1 067	13 140		-7 672	
6) Långfristiga skulder	6 500					6 500
7) Kortfristiga skulder	-86			-86		

A **Justering för utgifter kopplade till förvärvet** – Uppskattade transaktionskostnader om totalt 900 Tkr är inte skattemässigt avdragsgill och någon justering avseende skatter har därför inte gjorts i det avseendet. Räntekostnader avseende förvärvslån om totalt 6 500 Tkr, med en ränta om 3,3 % uppgår till 214 Tkr för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 47 Tkr netto av ovanstående transaktioner.

B **Förvärv av Empir Solutions** – Består av effekter relaterade till den preliminära köpeskillingen om 30 238 Tkr för aktierna i Empir Solutions. Den preliminära köpeskillingen utgörs dels av apportemission av aktier Serie B beräknad på MSC Group aktiens stängningskurs den 24 januari 2017 (aktieägaröverlåtelseavtal undertecknades) till 13 140 Tkr och dels av 17 098 Tkr kontant.

C **Justering av interna skulder** – Empir Solutions har 86 Tkr i fordran på MSC Group per 2016-12-31 som elimineras i sin helhet.

D **Justering är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Empir Solutions** – Anskaffningsvärdet för Empir Solutions om 30 238 Tkr elimineras liksom eget kapital i Empir Solutions på 7 672 Tkr. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen om 30 238 Tkr och identifierbara nettotillgångar uppgående till 7 672 Tkr om netto 22 566 Tkr har i den preliminära förvärvsanalysen hänförs till goodwill i sin helhet.

E **Justeringen är hänförlig till det förvärvslån MSC Group upptar i samband med förvärv** – MSC Group upptar 6 500 Tkr i förvärvslån i samband med förvärvet av Empir Solutions.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i MSC Group AB, org. nr. 556313-5309

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sid 28-31 i MSC Group ABs prospekt daterat den 28 februari 2017.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Empir Solutions AB skulle ha kunnat påverka MSC Group ABs koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2016 samt MSC Group ABs koncernbalansräkning per den 31 december 2016 för det fall förvärvet av Empir Solutions AB hade skett 1 januari 2017.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av prospekt*. Vårt arbete, vilket inte innefattat en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sid 28-31 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sid 28-31 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 28 februari 2017

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

INLEDNING

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

STYRELSE

Per Hallerby, f. 1946

Styrelseordförande sedan 2016 (ledamot sedan 2015)
Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Domiga AB, Happy Ventures AB, Nordreklam AB, INID AB. Styrelseledamot och VD i Rosenhill Development AB och styrelseledamot i Alfanode AB, Stockholms Allmänna Gymnastik Avdelning SAGA AB, samt styrelsesuppleant i Stock Inova AB och Stock Invest AB. Kommanditdelägare i Mapsec KB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Addnode Group AB (publ), Empir Informatics AB, Middagsfrid AB, Yoyomotion AB, Graffiti Remover i Sverige AB, Nordreklam AB, INID AB och BRF Kattryggen 11 samt styrelseledamot i Empir Group AB, Technia Holding AB, ComAround Scandinavia AB, Micasa Fastigheter i Stockholm AB, Gubbängen Sponsor och Support AB och Holländska Ostar Stockholm AB, samt bolagsman i Stock Invest HB.

Antal aktier i Bolaget: 233 002 B-aktier

Övriga upplysningar: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende till Bolagets större aktieägare.

Margareta Strandbacke, f. 1957

Styrelseledamot sedan 2016
Utbildning: Socionomexamen Mitthögskolan Östersund
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Strandbacke Konsult AB samt Business Area Manager i Dfind AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot och VD i CAG Arete AB samt styrelseledamot i CAG Core AB, CAG Mälardalen AB och Ezy Webwerkstaden AB samt styrelsesuppleant i CAG Fenix Management AB.

Antal aktier i Bolaget: 80 000 B-aktier.

Övriga upplysningar: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Pär Råghall, f. 1950

Styrelseledamot sedan 2016
Utbildning: Systemvetarprogram vid Uppsala universitet.
Övriga uppdrag: Styrelseledamot i PR Wines AB samt bolagsman i Cassius Wines HB.
Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot och VD i EVRY One Outsourcing Services Uppsala AB, samt styrelseordförande i EVRY HR Solutions AB.
Antal aktier i Bolaget: 200 000 B-aktier.
Övriga upplysningar: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Carina Erlandsson, f. 1974

Styrelseledamot sedan 2016
Utbildning: Magisterexamen i internationell ekonomi, Linköpings Universitet
Övriga uppdrag: Group Business Controller på Bisnode
Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Bisnode Venture & Development AB, Bisnode InfoData Holding AB, Dun & Bradstreet Nordic AB, InfoData AB och G2 Solutions AB, samt styrelseledamot i Bisnode Sverige AB, Bisnode Central Invest AB, Bisnode

Produktinformation AB, Bisnode Förvaltning AB, Comnode Sverige AB, Comnode AB och Kompass Sverige AB.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier.

Övriga upplysningar: Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Jan Save, f. 1944

Styrelseledamot sedan 2016
Utbildning: Jur.kand.
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Walkesborgs Förvaltnings AB, Café Bryggan i Fjällbacka AB, Fjällbacka Egendomsförvaltning AB och Gull och Stellan Ljungbergs Stipendiestiftelse, styrelseledamot i Advokatfirman Jan Save AB och Marintekniskt Forum, Styrelsesuppleant i Peyote AB, Advokatfirman Bengt Jonasson AB, Kungsklyftan AB, Advokat Paula Save AB och Bengt Jonasson Holding i Uddevalla AB samt komplementär i Affärsutveckling Jan Save KB.
Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Nord West & Najad AB, Missulabacken AB, Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Plastprodukter AB, styrelseledamot i Uddevalla Näringsliv Service AB samt styrelsesuppleant i Gabriellen Invest och Utbildning AB.
Antal aktier i Bolaget: 21 071 B-aktier.
Övriga upplysningar: Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars Save, f. 1954

Verkställande direktör och Koncernchef sedan 2015
Utbildning: Civilingenjör, maskinkonstruktion KTH
Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Advoco AB, Kompass Sverige AB, Hebatryck AB, styrelseordförande i Amnode AB, Originalbagarn AB, Racasse AB, Comnode AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, CheckNode AB, Membit Members Only AB, Trigentic AB, Advoco Communication AB, Ratlibris AB, Capo Marknadskommunikation AB, Advoco Systems AB och Tell it to Mi AB, styrelseledamot i Comformics AB, Saveit Management AB, Frontwalker Uppsala AB Idédata Marketing AB, Alfanode AB, Cub Business Systems AB, Samnode AB, King In West AB, Docu Nordic Group Holding AB och Docu Nordic Holding AB samt styrelsesuppleant i Stacke Mattssons AB, SGV Forging in Skultuna AB, Stacke Sourcing AB, Pilane Holding AB, Mednode AB, Frontwalker Malmö AB, Frontwalker Sundsvall AB och Frontwalker Stockholm AB.
Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Checkbiz AB, Membit AB, Däckspecialisten i Huddinge AB och Comnode Sverige AB, Frontwalker AB, styrelseledamot i Empir Group AB, Addnode Group AB (publ), Empir Informatics AB, Trigentic AB, Navbit AB, Empir Solutions AB, Stacke Mattssons AB, Noders Holding AB, Kläppfast AB, Walfridson Arma Stensjön AB, Samnode AB, Nodebis AB, Amnode AB, SGV Forging in Skultuna AB, Itnode Invest AB och Wise Fakta AB samt styrelsesuppleant i Mattssons Mekaniska AB. Lars Save har en bakgrund som VD och koncernchef för Bisnode AB 1991-2007, VD och koncernchef för Addnode AB 2003-2005 samt VD för Amnode AB fram till sommaren 2016.
Antal aktier i Bolaget: Indirekt 329 660 A-aktier och 1 182 567 B-aktier genom Alfanode AB. Direkt privat ägande 275 000 B-aktier. Lars Save äger aktier i Empir Group AB som direkt äger 5 396 947 B-aktier i Bolaget.

Torbjörn Nilsson, f. 1967

CFO sedan 2008

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Malmö AB, MSC Solutions AB, Capo Marknadskommunikation AB och Racasse AB samt styrelsesuppleant i MSC Infra AB och MSC Frameworks AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Torbjörn Nilsson har en bakgrund som CFO för MSC Group AB sedan 2008, CFO för Nocom AB 2006-2008, CFO för Northern Parklife AB 2000-2006, CFO för Smålandsbörsen Data AB 1992-1997 och Redovisningsassistent på Lindebergs Revisionsbyrå 1988-1992.

Antal aktier i Bolaget: 70 000 B-aktier

Henrik Stenström, f. 1971

COO sedan 2016 och tf VD i MSC Infra, MSC Frameworks.

Utbildning: Fil.kand. systemvetenskap

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i OfficeTeam Nordic AB, styrelseordförande i Appnode AB, Mid Reklambyrå AB, Comformics AB, Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB och Frontwalker Malmö AB, MSC Infra AB, styrelseledamot i Racasse AB, MSC Frameworks AB, MSC Solutions AB, och Norrkila AB samt styrelsesuppleant i Kläppfast AB, Qpath AB och Empir Group AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i OfficeTeam Nordic AB, Empir Group AB, Empir Informatics AB, Empir Solutions AB, styrelseledamot och VD i EmpirCloud AB samt styrelseledamot i Nine Invest AB och Pixcode AB.

Antal aktier i Bolaget: Indirekt 222 300 A-aktier och 197 856 B-aktier genom Norrkila AB

Torbjörn Skog, f. 1976

VD i Racasse AB sedan 2015

Utbildning: Kurser inom datateknik på KTH

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i MSC Solutions AB och MSC Frameworks AB, styrelseledamot och VD i Membit Members Only AB, styrelseledamot i Empir Informatics AB, MSC Infra AB, Frontwalker Uppsala AB, Designtech Solutions AB, Capo Marknadskommunikation och Enar Skog AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i Membit AB, Racasse AB, Navbit AB och W&L Productive Business Systems AB samt styrelseledamot i Kompass Sverige AB och Compnode Sverige AB.

Antal aktier i Bolaget: Direkt 886 864 B-aktier och indirekt 335 542 B-aktier genom Enar Skog AB.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress: MSC Group AB, Kungsgatan 64 5 Tr, 111 22 Stockholm.

Med undantag för att VD Lars Save och styrelseledamoten Jan Save är bröder föreligger det inga familjeband mellan ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i Bolaget.

Ingen av personerna i MSC Groups styrelse eller verkställande ledning har, utöver vad som framgår nedan, under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, i egenskap av medlem i styrelsen eller ledningen i bolag varit inblandade i konkurs, likvidation eller annan konkursförvaltning, varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar) eller ålagts näringsförbud. Per Hallerby var under åren 2011-2014 i perioder styrelseledamot i Gubbängens Sponsor och Support (tidigare Hammarby Speedway) och var 2014 med och satte bolaget i konkurs efter styrelsen konstaterat att det saknades möjligheter att fortsätta verksamheten. Jan Save var mellan

2000-2016 styrelseordförande för Nord West & Najad AB samt för dess dotterbolag Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Platsprodukter AB mellan 2006 och 2015. Nord West & Najad AB inkom med egen begäran om konkurs under 2013 och försattes därefter i konkurs. I samband med konkursen uppstod en rad frågor rörande separationsrättsanspråk avseende båtar mellan tredjemän och konkursboet samt frågor om delbetalningar, ställda bankgarantier och andra säkerheter. Orsaken till konkursen var vikande försäljning, betydande kostnader och en ansträngd likviditet. I anslutning till detta försattes även dotterbolagen Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Platsprodukter AB i konkurs på egen begäran. Jan Save var även styrelseordförande för Missulabacken AB mellan 2012-2013, till det att bolagets likviderades. Jan Save utsågs själv till likvidator. Henrik Stenström har ålagts avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument avseende för sen anmälan till insynsregistret. Lars Save har av Finansinspektionen ålagts sanktionsavgifter enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument för sen flaggning samt av Kammarrätten ålagts att betala skattetillägg i samband med att han deltog i ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram som beslutats av årsstämman i ett svenskt börsbolag.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Några begränsningar föreligger inte i styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas möjlighet att ayvtra sina aktier.

Bolaget har den 24 januari 2017 ingått ett aktieöverlåtelseavtal med sin största ägare, Empir Group AB, avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions AB. Några av de större aktieägarna i Empir Group AB är även aktieägare i MSC Group AB (ägarandelar i Bolaget framgår i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"): Alfanode AB (äger 21,57 % av kapitalet och 18,73 % av rösterna i Empir Group AB), Qpath AB (äger 19,85 % av kapitalet och 14,45 % av rösterna i Empir Group AB), Norrkila AB (äger 23,81 % av kapitalet och 18,81 % av rösterna i Empir Group AB) och Blegg Invest AB (äger 17,44 % av kapitalet och 9,58 % av rösterna i Empir Group AB).

Några av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har kopplingar till Empir Group AB och/eller till dem närstående bolag. Per Hallerby, styrelseordförande i Bolaget, är styrelseledamot i Alfanode AB och har tidigare varit styrelseledamot i Empir Group AB. Lars Save, VD i Bolaget, är aktieägare, och har tidigare varit styrelseledamot, i Empir Group AB samt är huvudägare och ledande befattningshavare i Alfanode AB. Henrik Stenström, ledande befattningshavare i Bolaget, är aktieägare och styrelseledamot i Norrkila AB samt styrelsesuppleant i Empir Group AB och Qpath AB. Torbjörn Skog, aktieägare och ledande befattningshavare i Bolaget, är aktieägare och styrelseledamot i Empir Informatics AB, som är dotterbolag till Empir Group AB. Jan Save, styrelseledamot i Bolaget, är bror till Sven Save, styrelseledamot i Empir Group AB, och Lars Save, VD i Bolaget.

Aktieöverlåtelseavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har som angivits ovan ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav. Det föreligger dock ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen av dessa personer har privata intressen som skiljer sig från MSC Group.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande (de ledande befattningshavarna kan dock ha rätt till ersättning under en viss tid efter uppsägningen, i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor*").

REVISOR

Bolagets ordinarie revisorer är sedan 28 maj 2013 KPMG AB (Vasagatan 16, 111 20 Stockholm) med auktoriserade revisorn Per Gustafsson som huvudansvarig revisor. KPMG AB omvaldes senast vid årsstämman den 10 maj 2016 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Gustafsson är auktoriserad revisor och liksom KPMG AB medlem i FAR.

Bolagsstyrning

ALLMÄNT

Med bolagsstyrning avses det regelverk, vars syfte är att säkerställa att ett bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt. Bolaget är ett publikt bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknad och Bolagets bolagsstyrning regleras därför i första hand av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen, samt Koden. Koden bygger på principen "följ eller förklara", dvs Bolaget kan avvika från en regel Koden, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser, och den alternativa lösningen, redovisas och orsakerna därför förklaras. Bolaget följer även Nasdaq Stockholms regelverk.

BOLAGSSTÄMMA

Bolagsstämman är aktiebolagets högsta beslutande organ och är det organ, genom vilket aktieägarnas inflytande utövas. Bolagsstämman har en i princip överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Bolaget måste hålla årsstämma inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Därutöver kan Bolaget hålla extra bolagsstämma.

Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som på avstämningdagen för bolagsstämman är införda i Bolagets av Euroclear förda aktiebok och i rätt tid anmält sin närvaro till Bolaget, äger rätt att närvara vid bolagsstämman och utöva rösträtt för sina aktier. Aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ombud. Varje aktieägare har också, oberoende av storleken på sitt aktieinnehav, rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman om en begäran om detta ges in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

VALBEREDNING

Enligt Koden ska MSC Group ha en valberedning. Valberedningens uppgift är att bereda och presentera förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode, ordförande vid stämman samt val och arvodering av revisorerna. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman. Valberedningen ska inför årsstämma utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande.

STYRELSE

Styrelseledamöterna väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter. För mer information om styrelsens ledamöter, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande ska organisera, leda och utvärdera styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på styrelsens konstituerande sammanträde. Arbetsordningen reglerar bland annat hur arbetet fördelas inom styrelsen samt de ärenden styrelsen ska behandla regelbundet. Styrelsen har även

fastställt en instruktion för arbetsfördelning, en instruktion för ekonomisk rapportering, en instruktion för bolagsstyrning samt instruktioner för styrelsens respektive utskott. Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har ej utsett några utskott utan hanterar i sin helhet aktuella frågor på sammankallade styrelsemöten. Bolaget har inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). I dagsläget anser sig styrelsen kunna hantera dessa arbetsuppgifter utifrån den komplexitet som föreligger i bolaget. Styrelsen i MSC Group utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

Ersättningsutskottets uppgift, vilket inrättas vid behov, är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Bolagets verkställande direktör svarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Av styrelsens arbetsordning och den av styrelsen antagna instruktionen för arbetsfördelning framgår ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar även för att tillhandahålla styrelsen löpande med information som behövs för att följa Bolagets ställning, likviditet och utveckling. För mer information om Bolagets verkställande direktör Lars Save, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

REVISION

Bolagets revisorer utses av bolagsstämman för att granska Bolagets och Koncernens årsboksutslut och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska årligen avlämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid årsstämman den 10 maj 2016 valdes KPMG AB till bolagets revisor. KPMG AB har utsett den auktoriserade revisorn Per Gustafsson till huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

INTERN KONTROLL

Kontrollstruktur – Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. MSC Groups styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och har upprättat en god arbetsordning för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Bolagets styrande dokument avseende finansiell kontroll är benämnda "Rapporteringsinstruktioner" och "Finanspolicy". Syftet med dessa dokument är att skapa en solid grund för en god intern kontroll. Uppföljning och omarbetning sker löpande samt kommuniceras ut till samtliga medarbetare som är involverade i

den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2016 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Riskbedömning – MSC Group arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende fakturering och avtalshantering. Även balans- och resultatposter, där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå, granskas kontinuerligt.

Kontrollaktiviteter – Strukturen för kontroll utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturerna består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, dels av tydliga rutiner och klara arbetsroller. Kvartal 3 är översiktligt granskat av Bolagets revisorer. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat rapportering av beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

Information och kommunikation – MSC Groups styrande dokumentation i form av riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom interna möten, interna nyhetsmail och intranät. För kommunikation med externa parter finns en tydlig Informationspolicy som anger samtliga riktlinjer för hur denna kommunikation ska ske. Syftet med policyn är att säkerställa att MSC Groups samtliga informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning och övervakning – Uppföljning och övervakning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande. Styrelsen träffas minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, bolagets revisorer för en genomgång av nuläge. Styrelsen ser även till att bolagets revisorer översiktligt granskar de finansiella rapporterna från ett kvartal. Styrelsen utvärderar årligen huruvida ett separat revisionsutskott ska tillsättas MSC Group. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

INSIDER- OCH INFORMATIONSPOLICY

Bolaget har upprättat ett policydokument i syfte att informera Koncernens anställda och andra berörda om tillämpliga regler och föreskrifter för Bolagets informationsgivning samt att klargöra ansvarsfördelningen och befogenheterna vad avser informationsgivning, exempelvis avseende kurspåverkande information.

AVVIKELSER FRÅN KODEN

MSC Group tillämpar för närvarande Koden utan några avvikelser.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

BESLUTADE ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Enligt beslut av årsstämman den 10 maj 2016 utgår arvode till styrelsen med sammanlagt 420 000 kr att fördelas med 120 000

kr till ordföranden och 75 000 kr vardera till styrelsens övriga ledamöter.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. Ersättning i form av fast lön ska stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad till en årslön och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer.

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar alternativt omfattas av den allmänna pensionsplanen, antingen via ITP-planen eller genom individuella tjänstepensionsförsäkringar inom ramen för ITP.

Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC Group av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis.

Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Dessa riktlinjer får frångås av styrelsen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2016 faller inom ramen för riktlinjerna.

UTBETALADE ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA UNDER 2015

De ersättningar som styrelseledamöterna verkställande direktören och de ledande befattningshavarna erhållit för räkenskapsåret 2015 framgår av tabellen nedan på sid 36.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Till revisor och revisionsföretag har under 2015 ett totalt arvode om 544 Tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning. För mer information, se not 3 i årsredovisningen för 2015 som infogats i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

UTBETALADE ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA UNDER 2015

Ersättning och övriga förmåner för 2015 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Muazzam Choudhury/ Peter Gustafson	192	0	0	0	192
Övriga styrelseledamöter, Marika Philipson, Peter Gustafson/Muazzam Choudhury, och Pia Hofstedt, Björn Lagerholm, Per Hallerby, Matz Borsch (60 tkr vardera/år)	196	0	0	0	196
Verkställande direktör, Matz Borsch	483	20	0	143	646
Verkställande direktör, Lars Save	206	0	0	70	276
Ledningsgruppen	2 604	30	0	408	3 042
Summa	3 681	50	0	621	4 352

- Styrelseordförande/Styrelseledamot Muazzam Choudhury har utöver styrelsearvodet erhållit ersättning enligt avgångsvederlag som VD, om 12 månadslöner inklusive förmåner samt 12 månadslöner i avgångsvederlag. Avtal skrevs om att denna ersättning ska återbetalas med 360 Tkr per år plus sociala avgifter, med en tolfedel per månad. Skulden kommer att vara återbetald senast 2016-09-30.
- Styrelseledamot/Styrelseordförande Peter Gustafson har utöver styrelsearvode erhållit ersättning som arbetande styrelseordförande under perioden 2015-07-07 – 2015-08-20 på 100 Tkr.
- En medlem i ledningsgruppen har, under perioden 2015-07-15 – 2015-12-31, erhållit 495 Tkr i konsultarvode. Ingen lön har utbetalats under denna period.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER, AKTIEKAPITAL M.M.

Enligt gällande bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 23 000 000 kr och högst 92 000 000 kr fördelat på lägst 42 000 000 och högst 168 000 000 aktier. Aktierna i MSC Group är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor (kr).

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Apportemissionen till 23 679 795,51 kr fördelat på 42 125 441 aktier, varav 800 000 A-aktier och 41 325 441 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om ca 0,56 kr.

När Apportemissionen tecknats kommer antalet aktier i Bolaget öka från 42 125 441 till 48 125 441 aktier, vilket motsvarar en ökning om ca 14,0 %. För befintliga aktieägare uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 6 000 000 nya aktier, motsvarande ca 12,5 % av det totala antalet aktier i Bolaget efter Apportemissionen.

Bolaget har även utestående teckningsoptioner, se avsnittet "*Teckningsoptioner*" nedan för mer information.

RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolaget har två aktieslag; A-aktier och B-akter. A-aktierna berättigar aktieägaren till en röst per aktie och B-aktierna berättigar aktieägaren till en tiondels röst per aktie. A-aktierna kan på begäran av ägaren omvandlas till B-aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier av samma slag.

Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har A- och B-aktier lika företrädesrätt. Samtliga aktier är fullt betalda och aktier av både serie A och av serie B är fritt överlåtbara.

Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen och ägarnas (och minoritetens) rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som föreskrivs i denna lag.

MSC Group aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande av Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL, UPPTAGANDE TILL HANDEL M.M

Bolagsordningen innehåller ett avstämningsförbehåll, varför Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear administrerar Bolagets aktiebok och aktiebrev är inte utfärdade. MSC Groups A-aktier har ISIN-kod SE0000395097 och B-aktier har ISIN-kod SE0000395105. B-aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet MSCB. De B-aktier som emitteras i Apportemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av mars 2017. Även den nya B-aktier som tillkommer med utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2016/2017 kommer efter att teckning av nya aktier påkallats och detta registrerats vid Bolagsverket att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling samt förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet per dagen för Prospektet.

År	Transaktion	A-aktier	B-aktier	Totalt	Aktiekapital	Kvotvärde*, (kr)
1987	Bolagets bildande	500		500	50 000	100,00
1990	Fondemission/split	100 000		100 000	100 000	1,00
1990	Fondemission/omvandling	50 000	50 000	100 000	500 000	5,00
1991	Fondemission			100 000	1 000 000	10,00
1994	Fondemission			100 000	2 000 000	20,00
1995	Fondemission			100 000	3 000 000	30,00
1997	Split 20:1	1 000 000	1 000 000	2 000 000	3 000 000	1,50
1997	Nyemission		2 000 000	3 000 000	4 500 000	1,50
1998	Omvandling av aktier	800 000	2 200 000	3 000 000	4 500 000	1,50
1998	Nyemission, förvärv		2 280 000	3 080 000	4 620 000	1,50
1999	Nyemission, förvärv		2 370 000	3 170 000	4 755 000	1,50
2000	Omvandling av aktier	400 000	2 770 000	3 170 000	4 755 000	1,50
2007	Nyemission		3 621 040	4 021 040	6 031 560	1,50
2011	Nyemission		7 642 080	8 042 080	12 063 120	1,50
2015	Apportemission - förvärv Racasse		10 842 080	11 242 080	16 863 120	1,50
2016	Kvittningsemission - förvärv Frontwalker		14 270 653	14 670 653	22 005 980	1,50
2016	Nyemission	400 000	14 270 653	29 341 306	44 011 959	1,50
2016	Kvittningsemissioner		9 806 481	39 147 787	58 721 680	1,50
2016	Minskning av aktiekapitalet				22 005 980	0,56
2016	Nyemission, förvärv		1 200 000	40 347 787	22 680 530	0,56
2016	Nyemission		277 654	40 625 441	22 836 607	0,56
2017	Nyemission, förvärv		1 500 000	42 125 441	23 679 796	0,56

* I tabellen avrundat till två decimaler.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

MSC Groups nuvarande utdelningspolicy är att utdelningen ska uppgå till ca 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen ska även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov.

Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställt avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning betalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter. Utbetalning sker normalt genom Euroclears försorg. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom reglerna om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och

clearingsystem sker utbetalning till utländska aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "*Skattefrågor i Sverige*".

Bolaget har inte lämnat utdelning för åren 2014 eller 2015.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 10 maj 2016 beslutades att bemyndiga styrelsen att för tiden intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, av högst 1 467 065 aktier av serie B. Vid extra bolagsstämman 30 juni 2016 beslutades att utöka årsstämmans bemyndigande till styrelsen, så att styrelsen för tiden intill årsstämman 2017 äger rätt att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemissioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 4 000 000 aktier av serie B. Styrelsen har utnyttjat en del av sitt bemyndigande genom att emittera 2 700 000 aktier av serie B, vilka erlades som betalning för Designtech Solutions och Capo Marknadskommunikation.

Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att kunna emittera aktier som vederlag i samband med förvärv av bolag eller verksamhet inom den bransch där Bolaget är verksamt eller för att anskaffa kapital för att genomföra sådana förvärv. Emissionen ska kunna förenas med villkor att nya aktier ska betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor.

TECKNINGSOPTIONER

Bolaget har utestående teckningsoptioner med möjlighet till teckning vid sex tillfällen, varav det sista den 1 oktober – 14 oktober 2017. En option ger rätt att teckna en ny aktie av serie B i Bolaget. Teckningskursen uppgår till 2 kr. Totalt har 14 670 653 teckningsoptioner getts ut och per dagen för Prospektet har 1 415 118 utnyttjats.

LIKVIDITETSGARANTI

MSC Group har ett likviditetsgarantiavtal med Mangold Fondkommission AB för att främja en högre likviditet samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i handeln med

Bolagets aktier. Avtalet innebär att Mangold Fondkommission AB ska utföra market maker tjänster i enlighet med Nasdaq Stockholm rekommendation.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick per den 31 december 2016 till 1 019, och med hänsyn tagen till för Bolaget kända förändringar som inträffat därefter, svarade de tio största ägarna för 60,1 % av rösterna och 54,9 % av aktierna.

Nedan visas MSC Groups största ägare, enligt uppgifter från Euroclear, per den 31 december 2016 (med därefter för Bolaget kända förändringar).

	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel Röster (%)	Andel kapital (%)
Empir Group AB		5 396 947	539 695	10,9	13,1
Alfanode AB	329 660	1 182 567	447 917	9,4	3,7
Arpeggio AB		4 459 272	445 927	9,3	11,0
Rambas AB		3 653 491	365 349	7,6	9,0
Roskva Holding AB		2 958 406	295 841	6,2	7,3
Norrkila AB	222 300	197 856	242 086	5,1	1,0
Qpath AB	170 040	83 882	178 428	3,7	0,6
Övriga	78 000	23 393 020	2 267 302	47,4	54,1
SUMMA	800 000	41 325 441	4 782 544	100,0	100,0

Bolagsordning

Bolagsordning för MSC Group AB, Org nr 556313-5309

§ 1

Bolagets firma är MSC Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan verksamhet som är förenlig med ovan angiven verksamhet

§ 3

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms stad, Stockholms län.

§ 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 23 000 000 kronor och högst 92 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 42 000 000 aktier och högst 168 000 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. A-aktier respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt ska aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner ska gälla vad som föreskrivs nedan i denna paragraf.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och serie B, ska ägare av A-aktier och serie B äga företrädesrätt 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 ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler 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 ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom

fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen ska, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter.

§ 7

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets och, i förekommande fall, koncernens räkenskaper ska utses en revisor med en revisorssuppleant, vilka samtliga ska vara auktoriserade, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

§ 10

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

- 1.val av ordförande vid stämman;
- 2.upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3.godkännande av dagordning;
- 4.val av en eller två justeringsmän;
- 5.prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
- 6.framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
- 7.beslut om a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, och i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
- 8.fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisor och revisorssuppleant som ska utses av stämman;
- 9.fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer;
- 10.val av styrelse samt revisor och revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag;
- 11.annat ärende, som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

§ 11

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 12

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

§ 13

Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det ska

skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen ska utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd när registreringen sker.

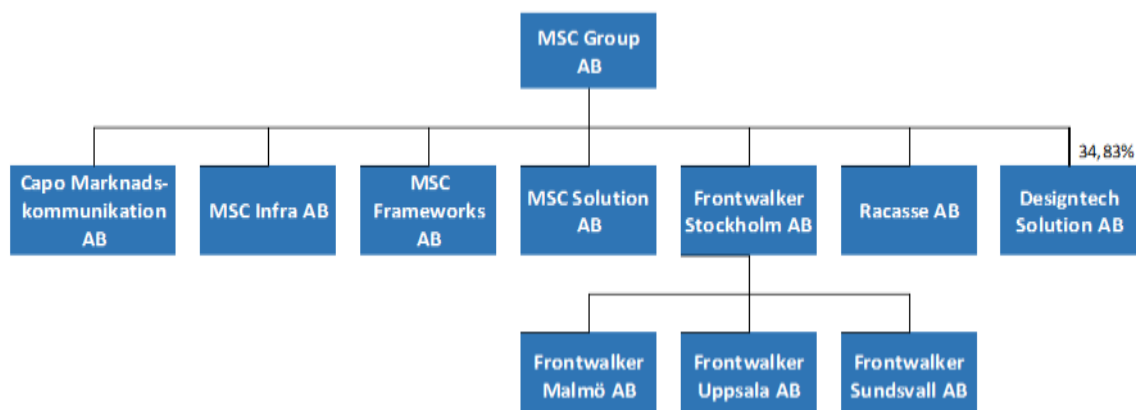
Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 27 februari 2017.

Legala frågor och kompletterande information

BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

MSC Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556313-5309, vars styrelse har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades den 6 november 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 10 december 1987. Nuvarande firma registrerades den 25 augusti 2015. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

MSC Group är moderbolag i en koncern med sex helägda dotterbolag och tre helägda dotterdotterbolag samt ett intressebolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige. Koncernen består inledningsvis under 2017 av nio bolag.



VÄSENTLIGA AVTAL

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL AVSEENDE AKTIERNA I CAPO MARKNADSKOMMUNIKATION

MSC Group ingick den 20 december 2016 ett avtal med aktieägarna i Capo Marknadskommunikation om förvärv av samtliga aktierna i Capo Marknadskommunikation. Överlåtelsen skedde dels genom emission av 1 500 000 nyemitterade B-aktier i MSC Group, dels genom en kontant betalning om 3 500 000 kr.

Den totala köpeskillingen för aktierna i Capo Marknadskommunikation uppgick till motsvarande 6 920 000 kronor. Tilläggsköpeskillingen kan komma att utgå vid uppfyllande av vissa kriterier under åren 2018 – 2019.

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL AVSEENDE AKTIERNA I EMPIR SOLUTIONS

MSC Group ingick den 24 januari 2017 ett avtal med aktieägaren i Empir Solutions om förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. Betalning för de för förvärvade aktierna i Empir Solutions ska erläggas genom (i) kontant vederlag om 13 000 000 kronor och (ii) genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget.

Baserat på stängningskursen den 24 januari (dagen för undertecknandet av aktieägaröverlåtelseavtalet) om 2,19 kr för aktier av serie B i MSC Group motsvarade de 6 000 000 nyemitterade aktierna av serie B ett belopp om ca 13 140 000 kr. Den preliminära totala köpeskillingen för samtliga aktier i Empir Solutions uppgår därmed till ca 26 140 000 kr. Förvärvet finansieras delvis genom upptagande av ett förvärvslån (för mer information se avsnittet "Proformaredovisning").

Den slutliga köpeskillingen kan komma att avvika från detta belopp beroende på börskursen för Bolagets aktier av serie B på transaktionsdagen.

KUND OCH LEVERANTÖRSAVTAL

Kundavtal

MSC Group har ett begränsat antal kunder. 2016 stod Koncernens största kund för ca 10 % av Koncernens intäkter. Kundavtalen är skriftliga och överenskommelser görs inför varje affär. De skriftliga avtal som förekommer har normalt korta löptider, vanligtvis högst sex till tolv månader. Bolagets tre största kunder svarar för ca 18 % av Koncernens omsättning 2016. MSC Group anser sig inte beroende av någon enskild kund.

Leverantörsavtal

Verksamheten i MSC Group innehåller också s.k. kommersiella avtal med samarbetsparter och underleverantörer. Inga av dessa eller andra liknande och relevanta avtal bedöms vara av sådan karaktär att verksamheten är direkt avhängig något enskilt avtal för sin fortsatta existens.

KREDITAVTAL OCH UPPTAGNA LÅN

MSC Group har förutom checkkrediter om 5,5 Mkr en beviljad fakturakredit i Frontwalker Stockholm om 9 Mkr samt en tillfällig kredit om 3 Mkr i Frontwalker, vilken kan nyttjas två gånger om året under högst två månader per gång.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH LÄMNADE ANSVARSFÖRBINDELSER

MSC Group har ställt säkerheter för uppfyllandet av sina förpliktelser för checkräkningskrediten. Säkerheten utgörs av företagsinteckningar om 8 600 Tkr. Säkerheten för fakturabelåningskrediten utgörs av de belånade fakturorna samt en företagsinteckning om 10 000 Tkr.

ANSTÄLLNINGSAVTAL

MSC Groups koncernledning har individuellt utformade anställningsavtal som reglerar, särskilda villkor och arbetsuppgifter som respektive befattning medför. Anställningsavtalen innehåller i de flesta fall konkurrensbegränsning av sedvanlig karaktär och har en ömsesidig uppsägningstid om mellan tre och sex månader. Under vissa förutsättningar har de ledande befattningshavarna rätt till avgångsvederlag. Uppsägningsslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga anställda i Koncernen är anställda

med för branschen sedvanliga villkor och bygger på LAS och svensk arbetsrättslig lagstiftning i övrigt. För mer information om de ledande befattningshavarnas anställningsvillkor och ersättningar, se avsnittet "Bolagsstyrning".

TILLSTÅND OCH MILJÖFRÅGOR

MSC Group bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808). MSC Groups har en implementerad policy om att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och den sociala miljön.

FÖRSÄKRING

Styrelsen för Bolaget bedömer att Koncernen har ett tillfredställande försäkringsskydd, med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Bolaget har tecknat gällande och sedvanlig företagsförsäkring, vilken uppdateras regelbundet, med hänsyn taget till förändringar i behovet av försäkringsskydd i Bolaget. MSC Group bedömer att företaget upprätthåller ett adekvat försäkringsskydd med hänsyn till de risker som antas uppkomma i verksamheten. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

TVISTER OCH RÄTTSFÖRHÅLLANDEN

Koncernen är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. MSC Group är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående framgår av MSC Groups årsredovisningar 2014 (i not 5) och 2015 (i not 5) samt bokslutskommuniké 2016 (på sida 7) (införlivade genom hänvisning i Prospektet).

Efter utgången av räkenskapsåret 2016 har Bolaget (den 24 januari 2017) ingått ett aktieöverlåtelseavtal med sin största ägare, Empir Group AB, avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions AB. Några av de större aktieägarna i Empir Group AB är även aktieägare i MSC Group AB (ägarandelar i Bolaget framgår i avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden"): Alfanode AB (äger 21,57 % av kapitalet och 18,73 % av rösterna i Empir Group AB), Qpath AB (äger 19,85 % av kapitalet och 14,45 % av rösterna i Empir Group AB), Norrkila AB (äger 23,81 % av kapitalet och 18,81 % av rösterna i Empir Group AB) och Blegg Invest AB (äger 17,44 % av kapitalet och 9,58 % av rösterna i Empir Group AB).

Några av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare har kopplingar till Empir Group AB och/eller till dem närstående bolag. Per Hallerby, styrelseordförande i Bolaget, är styrelseledamot i Alfanode AB och har tidigare varit styrelseledamot i Empir Group AB. Lars Save, VD i Bolaget, är

aktieägare, och har tidigare varit styrelseledamot, i Empir Group AB samt är huvudägare och ledande befattningshavare i Alfanode AB. Henrik Stenström, ledande befattningshavare i Bolaget, är aktieägare och styrelseledamot i Norrkila AB samt styrelsesuppleant i Empir Group AB och Qpath AB. Torbjörn Skog, aktieägare och ledande befattningshavare i Bolaget, är aktieägare och styrelseledamot i Empir Informatics AB, som är dotterbolag till Empir Group AB. Jan Save, styrelseledamot i Bolaget, är bror till Sven Save, styrelseledamot i Empir Group AB, och Lars Save, VD i Bolaget.

Aktieöverlåtelseavtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

För en redogörelse för ersättningar och förmåner som lämnats till styrelsen och VD, hänvisas till avsnittet "Bolagsstyrning" under rubrikerna "Beslutade ersättningar till styrelsens ledamöter", "Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare" samt "Utbetalade ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare".

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH LICENSER

Bolaget bedömer att "MSC" är den enda immateriella rättigheten av väsentlig betydelse för Koncernen och dess verksamhet. I Koncernen förekommer därutöver vissa immateriella rättigheter i form av domännamn. Bolaget innehar det registrerade varumärket MSC och varianter på Frontwalker och IT Arkitekterna men har därutöver inga registrerade varumärken. Bolaget bedömer att Bolaget, med beaktande av verksamhetens art och omfattning, har ett adekvat skydd för sina immateriella rättigheter.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga på MSC Groups huvudkontor på Kungsgatan 64 i Stockholm under ordinarie kontorstid. Önskar någon ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta MSC Groups huvudkontor via e-post, info@msc.se. Handlingarna finns även tillgängliga på MSC Groups webbplats, msc.se.

- MSC Groups bolagsordning
- MSC Groups årsredovisningar för 2015 och 2014
- MSC Groups bokslutskommuniké för 2016
- Prospektet (och eventuella tillägg till Prospektet som upprättats i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument)
- Samtliga årsredovisningar för MSC Groups dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014

INFORMATION FRÅN TREDJE MAN

Viss information i Prospektet har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Skattefrågor i Sverige

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Apportemissionen. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, aktier som innehas via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn.

Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investeringsfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd innehavare av aktier eller teckningsoptioner i Bolaget bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Apportemissionen kan medföra för dennes del, för utländsk aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för kapitalvinst i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 %.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuell uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används den s.k. genomsnittsmetoden. Enligt denna ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort.

För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 % mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 % av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 % av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas normalt all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 %. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer i enlighet med vad som angivits ovan.

Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsning. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Beskattning av utdelning

Utdelning på aktier är i allmänhet skattepliktig. Fysiska personer beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt med 30 % på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 %. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsoptioner. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tio-årsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av (såvitt av intresse här) aktier och teckningsoptioner om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 %, men reduceras i allmänhet genom föreskrift i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör således nedsättning av den svenska skatten till den skattesats som anges i avtalet direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 % trots att aktieägaren är berättigad till en lägre kupongskattstats kan aktieägaren begära återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning

Prospektet består av, utöver föreliggande dokument, handlingar, som införlivas genom hänvisning, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("IFRS"). Dessa handlingar omfattar nedan sidhänvisningar i räkenskaper för de två senaste verksamhetsåren 2014 och 2015 samt bokslutskommunikén för 2016. De delar, som inte införlivats, är således inte relevanta för investerare utifrån ramar satta i Kommissionens Förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Investerare bör ta del av den information, som införlivas i Prospektet genom hänvisning, som en del av Prospektet.

MSC Groups årsredovisningar för 2014 och 2015 har reviderats av revisor Per Gustafsson, KPMG AB. Revisionsberättelserna för 2014 och 2015 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Bokslutskommuniké 2016 har inte granskats av MSC Groups revisor. Utöver revisionen av årsredovisningarna 2014 och 2015, vilka ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Prospektet har MSC Groups revisor inte granskat några delar av Prospektet.

Samtliga rapporter finns tillgängliga i pappersform hos MSC Group för inspektion samt i elektronisk form på MSC Groups webbplats (www.msc.se).

Information	Sidhänvisning
Koncernens förvaltningsberättelse, räkenskaper med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2014	Sida 21-46 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
Koncernens förvaltningsberättelse, räkenskaper med tillhörande noter samt revisionsberättelse för räkenskapsåret 2015	Sida 21-47 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2015.
Bolagets bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2014 inklusive revisorsyttrande	Sida 48–51 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
Bolagets bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2015 inklusive revisorsyttrande	Sida 49-53 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2015.
Bokslutskommunikén för 2016	Samtliga sidor

Adresser

MSC Group

MSC Group AB
Kungsgatan 64
111 22 Stockholm
Tel: 08-446 55 00

Revisorer

KPMG AB
Vasagatan 16
111 22 Stockholm
Tel: 08-723 91 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ MSC Group
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 80

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB
Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Tel: 08-505 501 00