



MSC Group AB (publ)

Upptagande av aktier till handel på reglerad marknad och inbjudan till teckning av units

Du kommer som aktieägare i MSC Group AB (publ) att erhålla uniträtter. Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste du antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 13 september 2016; eller
- sälja de uniträtter som du inte avser att utnyttja senast den 9 september 2016.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att investerare med förvaltarregistrerade aktier tecknar units genom respektive förvaltare.

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt 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.

Uniträtterna, BTU och de nya aktierna och teckningsoptionerna ("Värdepappren") har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act 1933 (the "Securities Act") eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA (med USA avses: Förenta Staterna, dess territorier, varje stat i Förenta Staterna samt District of Columbia) ("USA") och kan endast erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringsskyldighet enligt Securities Act, och andra tillämpliga värdepappersregleringar i någon stat eller jurisdiktion i USA. Inga offentliga erbjudanden avseende Värdepapperna lämnas i USA.

I den omfattning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar gäller svensk rätt för prospektet och erbjudandet enligt prospektet. I den omfattning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar ska tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden avgöras av svensk domstol exklusivt.

I samband med företrädesemissionen är Mangold Fondkommission MSC Groups 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 Fondkommission avseende riktigheten eller fullständigheten av den information som finns i detta prospekt. Ingenting i detta prospekt ska ses som en utfästelse eller garanti, oavsett om det avser förlutna tid eller framtid då det inte har gjorts någon oberoende verifiering av informationen. Distributionen av detta prospekt 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 oförändrad 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.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av MSC Group och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som intagits i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har eller har fått tillstånd att lämna någon annan information avseende erbjudandet eller göra några andra utlåtanden än de som finns i detta prospekt, och om så ändå sker, ska sådan information eller sådana utlåtanden inte anses ha godkänts av MSC Group. Vare sig MSC Group, Mangold Fondkommission eller någon av deras respektive representanter, lämnar några utfästelser till någon mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare av Värdepappren, avseende huruvida en investering i Värdepapperna gjord av en mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare är laglig enligt de lagar som är tillämpliga på sådana mottagare av erbjudandet, tecknare eller förvärvare. Investerare ska göra en oberoende utvärdering av de legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser en teckning eller förvärv av Värdepapperna medför. Varje investerare bör konsultera sin egen rådgivare innan denne tecknar eller förvärvar Värdepapperna.

Informationen på MSC Groups hemsida är inte införlivad i detta prospekt och utgör inte en del av detta prospekt.

I ett flertal länder, särskilt i Australien, Kanada, Hongkong, Japan och USA är distributionen av detta prospekt, utnyttjandet av uniträtterna samt köp och försäljning av de nya aktierna och teckningsoptionerna, underkastat restriktioner föreskrivna i lag (exempelvis registrering, regler för upptagande till handel samt andra regleringar och kvalifikationer). Erbjudandet om att teckna nya aktier och teckningsoptioner riktar sig inte till personer bosatta i Australien, Kanada, Hongkong, Japan eller, med vissa undantag, USA eller någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande skulle vara olagligt. Detta prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta Värdepapper till någon person i en jurisdiktion i vilket det är olagligt att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person, eller en inbjudan till ett erbjudande att förvärva Värdepapper från någon person i en jurisdiktion i vilken det är olagligt att göra en sådan inbjudan. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas av MSC Group eller Mangold Fondkommission för att tillåta innehav eller distribution av detta prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller anmälningsblankett(er) avseende erbjudandet) i en jurisdiktion där sådan distribution i annat fall kan leda till en överträdelse av någon lag eller rättsregel. Prospektet får således inte distribueras eller publiceras i något land eller någon jurisdiktion där distribution, publicering eller erbjudande enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Personer som får tillgång till detta prospekt 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. Vidare kan förvärv av Värdepapper i strid med ovan nämnda begränsningar vara ogiltiga. Tillhandahållande av detta prospekt till andra personer än de som MSC Group tillåtit, inklusive rådgivare till dessa, är inte tillåtet och offentliggörande av prospektets innehåll utan MSC Groups tillåtelse är förbjudet. Mångfaldigande eller tillhandahållande av prospektet i USA, i helhet eller i delar, till andra än tillåtna mottagare är förbjudet. Detta prospekt är personligt för mottagaren.

Investerare samtycker till föregående genom att acceptera mottagandet av detta prospekt. Som ett villkor för att få utnyttja uniträtterna eller teckna nya aktier och teckningsoptioner enligt erbjudandet i detta prospekt, kommer varje person som utnyttjar uniträtter eller tecknar nya aktier och teckningsoptioner att anses ha gjort eller, i en del fall, bli ombudda att göra vissa utfästelser, vilka MSC Group och Mangold Fondkommission kommer att förlita sig på. MSC Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande, avvisa eller återkalla varje teckning eller förvärv av Värdepapperna som MSC Group eller dess uppdragstagare anser kan ge upphov till överträdelse av eller brott mot någon lagstiftning, regel eller föreskrift.

Framåtriktade uttalanden och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden 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 framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att skilja sig väsentligt från vad som uttalats i framåtriktad information. Faktorer som kan medföra att MSC Groups framtida resultat utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad 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 framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser, däribland information avseende storleken på marknader där MSC Group är verksam. 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 sifferinformation som presenteras i detta prospekt 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	8
Inbjudan till teckning av aktier i MSC Group AB (publ).....	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	14
Verkställande direktören har ordet.....	17
Marknadsöversikt.....	18
Verksamhetsbeskrivning	21
Koncernens finansiella utveckling i sammandrag	25
Definitioner av nyckeltal	27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	28
Kapitalstruktur och annan finansiell information	29
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	31
Bolagsstyrning	34
Aktiekapital och ägarförhållanden	37
Bolagsordning.....	40
Legala frågor och kompletterande information.....	41
Skattefrågor i Sverige	44
Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning.....	45
Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017.....	47
Adresser.....	54

DEFINITIONER

I Prospektet används följande definitioner:

"BTU" avser betalda tecknade units

"Unitemissionen" avser inbjudan till teckning av units i MSC Group i enlighet med villkoren i Prospektet

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm)

"Frontwalker" avser Frontwalker AB, organisationsnummer 556511-6125

"MSC Group" "MSC" eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, MSC Group AB (publ), organisationsnummer 556313-5309 eller den koncern MSC Group är moderbolag. "Koncernen" avser koncern i vilken MSC Group är moderbolag

"Kvittningsemissionerna" avser emissioner, som görs med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, till fordringsägare som ska betalas genom kvittning mot lån de lämnat bolaget under 2016

"IFRS" avser International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen

"Koden" avser Svensk kod för bolagsstyrning

"Nasdaq Stockholm" avser den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB

"Prospektet" avser detta prospekt som upprättats med anledning av inbjudan att teckna units och upptagande av aktierna i Kvittningsemissionerna till handel

"Racasse" avser Racasse AB, organisationsnummer 556574-5600

"kr" avser svenska kronor, "Tkr" avser 1 000 svenska kronor och "Mkr" avser 1 000 000 svenska kronor

Graden av information i detta prospekt 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 anförts 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 våra 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 hösten 2015 genom de två förvärven som gjorts och mot bakgrund av detta och den mycket större kapaciteten kommer MSC Group att fortsätta växa kraftigt under 2016.																																																												
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, 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 (5) 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 30 juni 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>2 280 320</td> <td>228 032</td> <td>12,5</td> <td>15,5</td> </tr> <tr> <td>Alfanode AB</td> <td>164 830</td> <td>137 907</td> <td>178 621</td> <td>9,8</td> <td>2,1</td> </tr> <tr> <td>Arpeggio AB</td> <td></td> <td>1 258 054</td> <td>125 805</td> <td>6,9</td> <td>8,6</td> </tr> <tr> <td>Norrkila AB</td> <td>111 150</td> <td>98 928</td> <td>121 043</td> <td>6,6</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>Roskva AB</td> <td></td> <td>1 166 900</td> <td>116 690</td> <td>6,4</td> <td>8,0</td> </tr> <tr> <td>Rambas AB</td> <td></td> <td>996 552</td> <td>99 655</td> <td>5,5</td> <td>6,8</td> </tr> <tr> <td>Qpath AB</td> <td>85 020</td> <td>75 921</td> <td>92 612</td> <td>5,1</td> <td>1,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>39 000</td> <td>8 256 071</td> <td>825 607</td> <td>52,8</td> <td>43,5</td> </tr> <tr> <td>SUMMA</td> <td>400 000</td> <td>14 270 653</td> <td>1 827 065</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		2 280 320	228 032	12,5	15,5	Alfanode AB	164 830	137 907	178 621	9,8	2,1	Arpeggio AB		1 258 054	125 805	6,9	8,6	Norrkila AB	111 150	98 928	121 043	6,6	1,4	Roskva AB		1 166 900	116 690	6,4	8,0	Rambas AB		996 552	99 655	5,5	6,8	Qpath AB	85 020	75 921	92 612	5,1	1,1	Övriga	39 000	8 256 071	825 607	52,8	43,5	SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%
	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital																																																									
Empir Group AB		2 280 320	228 032	12,5	15,5																																																									
Alfanode AB	164 830	137 907	178 621	9,8	2,1																																																									
Arpeggio AB		1 258 054	125 805	6,9	8,6																																																									
Norrkila AB	111 150	98 928	121 043	6,6	1,4																																																									
Roskva AB		1 166 900	116 690	6,4	8,0																																																									
Rambas AB		996 552	99 655	5,5	6,8																																																									
Qpath AB	85 020	75 921	92 612	5,1	1,1																																																									
Övriga	39 000	8 256 071	825 607	52,8	43,5																																																									
SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%																																																									

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	<p>Nedan presenteras MSC Groups finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2014 och 2015 samt halvårsinformation för perioden januari-juni 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 halvårsrapporter för perioden januari-juni 2015 och 2016 (som inte har granskats av MSC Groups revisor).</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Jan-jun 2016</th> <th>Jan-jun 2015</th> <th>Jan-dec 2015</th> <th>Jan-dec 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Koncernens resultaträkning i sammandrag Tkr</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>83 354</td> <td>23 266</td> <td>72 948</td> <td>51 508</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>265</td> <td>-</td> <td>184</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Köpta varor och tjänster</td> <td>-32 282</td> <td>-10 234</td> <td>-33 206</td> <td>-24 111</td> </tr> <tr> <td>Externa kostnader</td> <td>-8 549</td> <td>-1 805</td> <td>-8 024</td> <td>-3 499</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-45 346</td> <td>-10 763</td> <td>-34 663</td> <td>-24 978</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-</td> <td>-10</td> <td>-9</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-452</td> <td>-70</td> <td>-276</td> <td>-412</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 010</td> <td>384</td> <td>-3 046</td> <td>-1 492</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td>-434</td> <td>3</td> <td>-122</td> <td>23</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-3 444</td> <td>387</td> <td>-3 168</td> <td>-1 469</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-63</td> <td>62</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat</td> <td>-3 444</td> <td>387</td> <td>-3 231</td> <td>-1 407</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Årets resultat hänförligt till:</td> </tr> <tr> <td>Moderbolagets ägare</td> <td>-2 862</td> <td>387</td> <td>-2 605</td> <td>-1 407</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>-582</td> <td>-</td> <td>-626</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30-jun 2016</td> <td>30-jun 2015</td> <td>31-dec 2015</td> <td>31-dec 2014</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Koncernens balansräkning i sammandrag Tkr</td> </tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>33 142</td> <td>11 331</td> <td>33 513</td> <td>11 401</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>50 390</td> <td>17 131</td> <td>58 616</td> <td>19 059</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>83 532</td> <td>28 462</td> <td>92 129</td> <td>30 460</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>24 355</td> <td>14 441</td> <td>27 799</td> <td>14 054</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>20 194</td> <td>104</td> <td>16 661</td> <td>302</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>38 983</td> <td>13 917</td> <td>47 669</td> <td>16 104</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>83 532</td> <td>28 462</td> <td>92 129</td> <td>30 460</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Jan-jun 2016</td> <td>Jan-jun 2015</td> <td>Jan-dec 2015</td> <td>Jan-dec 2014</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag Tkr</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</td> <td>-3 252</td> <td>253</td> <td>-3 247</td> <td>-1 587</td> </tr> <tr> <td>Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-4 393</td> <td>-518</td> <td>-1 458</td> <td>-1 498</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-81</td> <td>-</td> <td>-6 248</td> <td>-333</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>3 534</td> <td>-</td> <td>12 709</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-940</td> <td>-518</td> <td>5 003</td> <td>-1 831</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens början</td> <td>12 769</td> <td>7 766</td> <td>7 766</td> <td>9 597</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut</td> <td>11 829</td> <td>7 248</td> <td>12 769</td> <td>7 766</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Koncernens nyckeltal i sammandrag</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges. 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.</td> </tr> <tr> <td>Koncernens nyckeltal</td> <td>Jan -juni 2016</td> <td>Jan- juni 2015</td> <td>Jan-dec 2015</td> <td>Jan-dec 2014</td> </tr> <tr> <td colspan="5">NYCKELTAL</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Resultat</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning Tkr</td> <td>83 354</td> <td>23 266</td> <td>72 948</td> <td>51 508</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter Tkr</td> <td>265</td> <td>-</td> <td>184</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat efter skatt Tkr</td> <td>-3 444</td> <td>387</td> <td>-3 231</td> <td>-1 407</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Finansiell ställning</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning Tkr</td> <td>83 532</td> <td>28 462</td> <td>92 129</td> <td>30 460</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital tkr</td> <td>24 355</td> <td>14 441</td> <td>27 799</td> <td>14 054</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde av investeringar</td> <td>-81</td> <td>-</td> <td>-248</td> <td>-333</td> </tr> </tbody> </table>		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	Koncernens resultaträkning i sammandrag Tkr					Nettoomsättning	83 354	23 266	72 948	51 508	Övriga rörelseintäkter	265	-	184	-	Köpta varor och tjänster	-32 282	-10 234	-33 206	-24 111	Externa kostnader	-8 549	-1 805	-8 024	-3 499	Personalkostnader	-45 346	-10 763	-34 663	-24 978	Övriga rörelsekostnader	-	-10	-9	-	Av- och nedskrivningar	-452	-70	-276	-412	Rörelseresultat	-3 010	384	-3 046	-1 492	Resultat från finansiella poster	-434	3	-122	23	Resultat före skatt	-3 444	387	-3 168	-1 469	Skatt	-	-	-63	62	Årets resultat	-3 444	387	-3 231	-1 407	Årets resultat hänförligt till:					Moderbolagets ägare	-2 862	387	-2 605	-1 407	Innehav utan bestämmande inflytande	-582	-	-626	-		30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015	31-dec 2014	Koncernens balansräkning i sammandrag Tkr					Anläggningstillgångar	33 142	11 331	33 513	11 401	Omsättningstillgångar	50 390	17 131	58 616	19 059	Summa tillgångar	83 532	28 462	92 129	30 460	Eget kapital	24 355	14 441	27 799	14 054	Långfristiga skulder	20 194	104	16 661	302	Kortfristiga skulder	38 983	13 917	47 669	16 104	Summa eget kapital och skulder	83 532	28 462	92 129	30 460		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag Tkr					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 252	253	-3 247	-1 587	Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 393	-518	-1 458	-1 498	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-	-6 248	-333	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 534	-	12 709	-	Periodens kassaflöde	-940	-518	5 003	-1 831	Likvida medel vid periodens början	12 769	7 766	7 766	9 597	Likvida medel vid periodens slut	11 829	7 248	12 769	7 766	Koncernens nyckeltal i sammandrag					Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges. 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.					Koncernens nyckeltal	Jan -juni 2016	Jan- juni 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014	NYCKELTAL					Resultat					Nettoomsättning Tkr	83 354	23 266	72 948	51 508	Övriga rörelseintäkter Tkr	265	-	184	-	Periodens resultat efter skatt Tkr	-3 444	387	-3 231	-1 407	Finansiell ställning					Balansomslutning Tkr	83 532	28 462	92 129	30 460	Eget kapital tkr	24 355	14 441	27 799	14 054	Kassaflöde av investeringar	-81	-	-248	-333
	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014																																																																																																																																																																																																																																									
Koncernens resultaträkning i sammandrag Tkr																																																																																																																																																																																																																																													
Nettoomsättning	83 354	23 266	72 948	51 508																																																																																																																																																																																																																																									
Övriga rörelseintäkter	265	-	184	-																																																																																																																																																																																																																																									
Köpta varor och tjänster	-32 282	-10 234	-33 206	-24 111																																																																																																																																																																																																																																									
Externa kostnader	-8 549	-1 805	-8 024	-3 499																																																																																																																																																																																																																																									
Personalkostnader	-45 346	-10 763	-34 663	-24 978																																																																																																																																																																																																																																									
Övriga rörelsekostnader	-	-10	-9	-																																																																																																																																																																																																																																									
Av- och nedskrivningar	-452	-70	-276	-412																																																																																																																																																																																																																																									
Rörelseresultat	-3 010	384	-3 046	-1 492																																																																																																																																																																																																																																									
Resultat från finansiella poster	-434	3	-122	23																																																																																																																																																																																																																																									
Resultat före skatt	-3 444	387	-3 168	-1 469																																																																																																																																																																																																																																									
Skatt	-	-	-63	62																																																																																																																																																																																																																																									
Årets resultat	-3 444	387	-3 231	-1 407																																																																																																																																																																																																																																									
Årets resultat hänförligt till:																																																																																																																																																																																																																																													
Moderbolagets ägare	-2 862	387	-2 605	-1 407																																																																																																																																																																																																																																									
Innehav utan bestämmande inflytande	-582	-	-626	-																																																																																																																																																																																																																																									
	30-jun 2016	30-jun 2015	31-dec 2015	31-dec 2014																																																																																																																																																																																																																																									
Koncernens balansräkning i sammandrag Tkr																																																																																																																																																																																																																																													
Anläggningstillgångar	33 142	11 331	33 513	11 401																																																																																																																																																																																																																																									
Omsättningstillgångar	50 390	17 131	58 616	19 059																																																																																																																																																																																																																																									
Summa tillgångar	83 532	28 462	92 129	30 460																																																																																																																																																																																																																																									
Eget kapital	24 355	14 441	27 799	14 054																																																																																																																																																																																																																																									
Långfristiga skulder	20 194	104	16 661	302																																																																																																																																																																																																																																									
Kortfristiga skulder	38 983	13 917	47 669	16 104																																																																																																																																																																																																																																									
Summa eget kapital och skulder	83 532	28 462	92 129	30 460																																																																																																																																																																																																																																									
	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014																																																																																																																																																																																																																																									
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag Tkr																																																																																																																																																																																																																																													
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 252	253	-3 247	-1 587																																																																																																																																																																																																																																									
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 393	-518	-1 458	-1 498																																																																																																																																																																																																																																									
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-	-6 248	-333																																																																																																																																																																																																																																									
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 534	-	12 709	-																																																																																																																																																																																																																																									
Periodens kassaflöde	-940	-518	5 003	-1 831																																																																																																																																																																																																																																									
Likvida medel vid periodens början	12 769	7 766	7 766	9 597																																																																																																																																																																																																																																									
Likvida medel vid periodens slut	11 829	7 248	12 769	7 766																																																																																																																																																																																																																																									
Koncernens nyckeltal i sammandrag																																																																																																																																																																																																																																													
Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges. 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.																																																																																																																																																																																																																																													
Koncernens nyckeltal	Jan -juni 2016	Jan- juni 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014																																																																																																																																																																																																																																									
NYCKELTAL																																																																																																																																																																																																																																													
Resultat																																																																																																																																																																																																																																													
Nettoomsättning Tkr	83 354	23 266	72 948	51 508																																																																																																																																																																																																																																									
Övriga rörelseintäkter Tkr	265	-	184	-																																																																																																																																																																																																																																									
Periodens resultat efter skatt Tkr	-3 444	387	-3 231	-1 407																																																																																																																																																																																																																																									
Finansiell ställning																																																																																																																																																																																																																																													
Balansomslutning Tkr	83 532	28 462	92 129	30 460																																																																																																																																																																																																																																									
Eget kapital tkr	24 355	14 441	27 799	14 054																																																																																																																																																																																																																																									
Kassaflöde av investeringar	-81	-	-248	-333																																																																																																																																																																																																																																									

		Per aktie				
		Resultat per aktie Kr	-0,20	0,05	-0,31	-0,17
		Utdelning per aktie Kr	N/A	N/A	N/A	N/A
		Totalt antal utestående aktier, tusental	14 671	8 042	11 242	8 042
		Genomsnittligt antal aktier, tusental	14 520	8 042	8 472	8 042
		Anställda				
		Medelantal anställda, st	107	25	41	29
		ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS				
		Resultat				
		Nettoomsättningsutveckling %	259,4	-17,0	42,0	3,2
		Rörelsemarginal %	-3,6	1,7	-4,2	-2,9
		Definitioner av nyckeltal				
		Kassaflöde av investeringar				
		Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden. Periodens investeringar i anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar.				
		Resultat per aktie				
		Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.				
		Data per aktie				
		Totalt antal utestående aktier, st				
		Antal utestående aktier vid periodens slut.				
		Anställda				
		Medeltal anställda, st				
		Genomsnittligt antal anställda under perioden.				
		Definitioner av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS				
		Nettoomsättningsutveckling				
		Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.				
		Rörelsemarginal				
		Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.				
		MSC har i årsredovisningarna för 2014 och 2015 samt i delårsrapporten för första halvåret 2016 publicerat ett flertal alternativa nyckeltal vilka inte finns med i detta prospekt då styrelsen avser att utvärdera om samtliga nyckeltal enligt rapporterna ovan är relevanta för bolagets intressenter mot bakgrund av det förändringsarbete som nu sker i koncernen. De alternativa nyckeltalen kommer att kompletteras med relevanta nyckeltal om sådana saknas i den framtida finansiella rapporteringen när utvärderingen slutförts				
		Omsättning				
		Under perioden 2015 – kvartal 2, jämfört med samma period 2016 har intäkterna ökat i Koncernen. Under kvartal 1-2, 2016 omsatte MSC 83,4 (23,3) Mkr. Under kvartal 1-2, 2016 ökade intäkterna för MSC till följd av förvärven av Frontwalker och Racasse, vid jämförelse av samma perioder för jämförbara enheter minskade omsättningen med cirka fem (5) procent främst hänförligt till minskad försäljning till en större kund under våren 2016 samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens. MSC Groups intäkter 2015 ökade till 72,9 (51,5) Mkr p.g.a. i första hand förvärven av Frontwalker och Racasse vilka slutfördes i november respektive oktober 2015.				
		Rörelseresultat				
		MSC har under perioden 2014 – kvartal 2, 2016 successivt försämrat sitt rörelseresultat från -1,5 Mkr 2014 till -3,0 Mkr kvartal 1-2, 2016. Koncernens rörelseresultat försämrades under kvartal 1-2, 2016 till -3,0 (0,4) Mkr p.g.a. främst att förvärvs- och strukturkostnader har belastat resultatet jämfört med föregående år. Rörelseresultatet under 2015 försämrades och uppgick till -3,0 (-1,5) Mkr till följd av huvudsakligen transaktionskostnader om ca -1,8 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 avslutades under sommaren.				
		Finansiering och kassaflöde				
		MSC finansierades under 2014-juni 2016 främst genom egna likvida medel vilka successivt har minskat under perioden på grund av ett negativt kassaflöde, under 2016 har MSC tagit upp långfristiga lån för att kunna finansiera avvecklings-, strukturkostnader samt fullfölja den tillväxtstrategi som styrelsen beslutat om..				
		Under perioden jan – juni 2016 försämrades kassaflödet från den löpande verksamheten jämfört med samma period föregående år från -0,5 Mkr 2015 till -4,4 Mkr 2016 främst beroende på ett sämre rörelseresultat samt ökade räntekostnader. 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				

		<p>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 – juni 2016 har MSC genomfört investeringar om 18,3 Mkr (17,9 Mkr 2015), vilket främst avsåg investeringarna i Frontwalker och Racasse där de förvärvade övervärdena i huvudsak hänfördes till goodwill 17,8 Mkr. MSC Group har förutom förvärvet av minoriteten (40 %) beräknat till ca 4,9 Mkr (genomfört 1 juli 2016), inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar förutom det ovan beskrivna köpet av minoriteten.</p> <p>Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller MSC Groups finansiella ställning, verksamhet eller dess ställning på marknaden sedan delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni offentliggjordes.</p>
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
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	Unitemissionen avser emission A-aktier (ISIN-kod SE0000395097), B-aktier (ISIN-kod SE0000395105) och teckningsoption av serie 2016/2017 (ISIN-kod SE0008730675). Kvittningsemissionerna avser emissioner av B-aktier.
C.2	Denominering	Units, aktierna och teckningsoptioner är denominerade i svenska kronor (kr).
C.3	Antal aktier i bolaget	Bolagets registrerade aktiekapital per dagen för Prospektet uppgår till 22 005 979,50 kronor, fördelat på 14 670 653 aktier, varav 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier, med ett kvotvärde om 1,50 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 (1) röst per aktie och B-aktierna berättigar aktieägaren till en tiondels (^{1/10}) 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 Sweden förda aktieboken.</p> <p>Teckningsoptionerna berättigar innehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,0 kronor per B-aktie. B-aktie som tecknats med stöd av teckningsoption av serie 2016/2017 ska berättiga till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att den nya B-aktien registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.</p> <p>Teckningsoptionerna ger rätt att teckna nya B-aktier i Bolaget under Bolaget under de två första veckorna i oktober och december 2016 samt under de två första veckorna i februari, april, juni, augusti och oktober 2017.</p> <p>Teckningskursen samt det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas till följd av Bolaget genomför vissa bolagshändelser exempelvis fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler eller om Bolaget lämnar extraordinär utdelning. Vidare kan under vissa förhållanden, exempelvis fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna komma att fastställas.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna och teckningsoptionerna 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 lista för små bolag under kortnamnet MSCB.
C.7	Utdelningspolicy	Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning, 30 procent 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; • 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; • 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 aktien och Unitemissionen är att aktiekursen för Bolagets aktier inte har en positiv utveckling, att begränsad likviditeten i aktier och BTU kommer att innebära att värdepapperen inte kommer kunna omsättas, att Unitemissionen inte inbringar tillräckligt kapital samt att försäljningar av aktier av större aktieägare eller nyemissioner av ytterligare aktier på ett negativt sätt påverkar priset på befintliga aktier och/eller resultatet per aktie.</p>

AVSNITT E – ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	<p>Teckningskursen har fastställts till 1,50 kr per aktie, vilket innebär att Unitemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför MSC Group cirka 22 Mkr före emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2 Mkr.</p>
E.2	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Syftet med Unitemissionen är att tillföra Bolaget extra rörelselikviditet och finansiera strukturkostnader som gjorda förvärv och den snabba tillväxten inneburit samt att fortsatt kunna investera i ytterligare tillväxt för nya och befintliga dotterbolag.</p> <p>Unitemissionen är en del av en kapitalisering av Bolaget som i enlighet med detta prospekt även omfattar Kvittningsemissionerna och görs samtidigt med en minskning av aktiekapitalet (utan indragning av aktier) motsvarande det belopp som tas in i Unitemissionen och Kvittningsemissionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Riktade kvittningsemissioner av B-aktier till elva fordringsägare om ca 14,7 Mkr, och • Unitemissionen av A- och B-aktier om ca 22 Mkr samt teckningsoptioner i vilken aktieägare (med företrädesrätt) och allmänheten ges rätt att teckna nya aktier och teckningsoptioner. <p>Ovanstående emissioner, tillsammans med den minskning av aktiekapitalet som extra bolagsstämman den 18 augusti 2016 beslutade om, syftar tillsammans till att skapa en mer ändamålsenlig kapitalstruktur och en solid grund för den totala kapitaliseringen av MSCs nya tillväxtstrategi.</p> <p>Genom att dela upp den totala kapitaliseringen i två delar tydliggörs styrelsens syfte med Unitemissionen och detta har även ökat styrelsens möjlighet att trygga en större del av kapitalet genom teckningsförbindelser än om endast Unitemissionen genomförts eftersom det kapital som tillförs Bolaget i Unitemissionen kommer att kunna allokteras till tillväxtstrategin, och inte till att betala tillbaka lån.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Vid en extra bolagsstämma i Bolaget den 18 augusti 2016 beslutades att öka Bolagets aktiekapital genom en unitemission med företrädesrätt för MSC Groups aktieägare.</p> <p>Genom Unitemissionen kan högst 14 670 653 B-aktier ges ut och aktiekapitalet kan ökas med högst 22 005 979,50 kr. Teckningskursen har fastställts till 1,50 kr per ny B-aktie. Rätt att få uniträtter ska tillkomma den som den 25 augusti 2016 (avstämningsdagen för Unitemissionen) är registrerad som aktieägare i Bolaget.</p> <p>Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna en (1) A-unit per befintlig A-aktie och en (1) B-unit per varje befintlig B-aktie. Varje A-unit består av en (1) A-aktie och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017</p>

		<p>och varje B-unit består av en (1) B-aktie och en teckningsoption av serie 2016/2017. Teckningsoptionerna av serie 2016/2017 berättigar innehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget. A-aktieägare kommer att tilldelas en (1) uniträtt till A-units för varje A-aktie och B-aktieägarna kommer att tilldelas en (1) uniträtt till B-units för varje B-aktie de äger på avstämningsdagen, varje sådan uniträtt ger rätt att teckna en A- respektive B-unit (primär företrädesrätt). Units som inte tecknats med stöd av uniträtter kommer erbjudas samtliga aktieägare till teckning, oavsett aktieslag (subsidiär företrädesrätt). Vid försäljning av uniträtten (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya ägaren.</p> <p>Teckningsperioden löper från och med den 30 augusti 2016 till och med den 13 september 2016 för de som tecknar aktier med stöd av uniträtter och till och med den 20 september 2016 för de som tecknar utan stöd av uniträtter, eller den senare dag som styrelsen beslutar.</p>
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Unitemissionen då de, direkt eller indirekt, äger aktier i Bolaget.
E.5	Lock up-avtal	Ej tillämplig. Inga lock up-avtal förekommer i Unitemissionen
E.6	Utspädningseffekt	<p>Förutsatt att Unitemission fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget öka från 14 670 653 till 29 341 306 aktier, vilket motsvarar en ökning om 100 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 14 670 653 nya aktier, motsvarande 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen. Under förutsättning att samtliga de teckningsoptioner som ingår i erbjudandet utnyttjas för att teckna nya B-aktier i Bolaget kommer antalet aktier öka från 14 670 653 till 44 011 959 aktier, vilket motsvarar en ökning med 200 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen uppkommer, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, en utspädningseffekt om totalt högst 29 341 306 nya aktier, motsvarande 66,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen.</p> <p>Sammanlagt kan Unitemissionen och Kvittningsemissionen, förutsatt att emissionerna fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya aktier i Bolaget, öka antal aktier i MSC från 14 670 653 till 53 818 440, vilket motsvarar en ökning om 267 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen med uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 39 147 787 nya aktier, motsvarande 72,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen och Kvittningsemissionerna.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

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 för Bolaget specifika faktorer och faktorer utanför Bolagets kontroll men som ändå kan komma att påverka verksamheten och dess förutsättningar som nämns nedan och som beskriver vissa risker som en investering i aktierna innebär innan denne beslutar sig för att investera i MSC Group. 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, vilket kan leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Riskerna och osäkerheterna som beskrivs är inte i detalj och är nedan inte ordnande 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 fullständig. 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 effekt på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning eller framtidsutsikter. Utöver nedan beskrivna risker bör en investerare även beakta all annan information i Prospektet.

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, vilket kan förändra marknaden för MSC Groups tjänster. Det som direkt kan hänföras till riskbilden 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 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 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 marknadens behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om MSC 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, 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 försämrade omsättning och lägre marginaler för Bolaget och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

EXPONERING MOT STÖRRE KUNDER

Under perioden januari-juni 2016 stod Koncernens största kund för cirka 10 procent av Bolagets intäkter och de tio största kunderna stod för cirka 60 procent 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 har en del av sin försäljning inom svensk offentlig sektor. Riskområden relaterade till svensk offentlig sektor är upphandlingsordningen och finansieringen genom stadsbudgeten. Att MSC förlorar upphandlingar, ändringar i upphandlingsreglerna och/eller ramavtal och/eller att MSCs 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 47,5 procent av MSC Groups kostnader i förhållande till MSC Groups nettoomsättning under 2015. 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 genomförde under hösten 2015 två förvärv av bolagen Racasse och Frontwalker och 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 Frontwalker och Racasse, 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 realiserar. Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att MSC 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 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 2016-17.

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 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 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

MSC Groups har ett försäkringsprogram för sin verksamhet som enligt Bolaget är i enlighet med vad som är lämpligt för den verksamhet Bolaget bedriver. Försäkringskyddets omfattning och ersättningsbelopp är begränsade och det finns en risk att ett försäkringsfall där Bolaget inte blir fullt kompenserad, eller försäkringen täcker skada som drabbat en avtalspart eller tredje man, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

SKATTERISKER

MSC 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. Ränteexponering för Bolaget har historiskt hänfört sig till ränteläget för inlåning men sen slutet av 2015 är det huvudsakligen till belåningen som Bolaget tog upp i samband med förvärven av Frontwalker och Racasse. Den ökade belåningen i samband med dessa förvärv leder till en större exponering mot förändrade räntor. Ränteförändringar kan således ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRIK

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 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.

FINANSIERINGSRIK

Frontwalker har rörelsefinansiering hos SEB om 18 Mkr. Finansieringen utgörs av en fakturakredit uppgående till 18 Mkr med 80 procent belåningsvärde av fakturabeloppet. Dessutom har Frontwalker ett bryggglån om 5 Mkr vilket är beviljat att upptas under två månader dock högst två gånger om året. Moderbolaget har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 3 Mkr, Racasse har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1,5 Mkr. Det finns även övriga externa lån med löptid till 30 september 2017 om totalt 14,7 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 resultatnegativt.

Risker relaterade till aktierna och Unitemissionen

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.

HANDEL I UNITRÄTTER OCH BTU

Den som på avstämningsdagen den 25 augusti 2016 var registrerad som aktieägare i MSC Group erhöll uniträtter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 13 september 2016 eller säljer sina uniträtter senast den 9 september 2016. Efter den 13 september 2016 kommer, utan avisering, outnyttjade uniträtter att bokas bort

från innehavarens VP-konto, varvid aktieägaren går miste om det förväntade ekonomiska värdet för uniträtterna. Både uniträtter och de BTU som, efter erlagd betalning, kommer att bokas in på VP-konton tillhörande dem som tecknat de nya aktierna och teckningsoptionerna kommer vara föremål för en tidsbegränsad handel. Handeln i dessa instrument kan komma att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och/eller BTU. En begränsad likviditet kan också komma att förstärka fluktuationen i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU. Prusbilden för dessa instrument kan därmed vara inkorrekt eller missvisande.

TECKNINGÅTAGANDENA ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Aktieägare, som äger cirka 45,3 procent av aktierna i Bolaget före Unitemissionen, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande sin pro rataandel i Unitemissionen. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt. Marknaden kan uppfatta att inbjudan att investera i MSC Group inte är tillräckligt attraktivt. Det finns därför en risk att Unitemissionen inte fulltecknas om teckningsåtagandet inte kan infrias, eller om teckningsgraden annars blir för låg, vilket skulle medföra att inte hela den förväntade emissionslikviditeten inflyter till Bolaget.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Empir Group AB med ca 15,5 procent av aktierna och 12,5 procent av rösterna, Arpeggios AB med 8,6 procent av aktierna och 6,9 procent av rösterna samt Alfanode AB med 2,1 procent av aktierna och 9,8 procent av rösterna i Bolaget kontrollerar tillsammans 26,2 procent av aktierna och 29,2 procent 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 – liksom föreliggande Unitemission och Kvittningsemmissioner – 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.

Inbjudan till teckning av aktier i MSC Group AB (publ)

Med syfte att tillföra Bolaget extra rörelselikviditet och finansiera strukturkostnader som gjorda förvärv och den snabba tillväxten under 2015 och 2016 inneburit samt att fortsatt kunna investera i ytterligare tillväxt i nya och befintliga dotterbolag beslutade en extra bolagsstämma i Bolaget den 18 augusti 2016 att genomföra en unitemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare om cirka 22 Mkr. Unitemissionen är en del i den totala kapitaliseringen av Bolaget som även innefattar en riktad emission av aktier till elva fordringsägare samt att minska aktiekapitalet med det belopp som flyter in i emissionerna, även dessa beslut fattades av extra bolagsstämman den 18 augusti 2016.

Emissionsbeslutet innebär att aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt av serie A för vardera på avstämningsdagen innehavd A-aktie och en uniträtt av serie B för vardera på avstämningsdagen innehavd B-aktie. Varje uniträtt av serie A ger rätt att teckna en A-unit, innefattande en A-aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2017 berättigande till teckning av en ny B-aktie. Varje uniträtt av serie B ger rätt att teckna en B-unit, innefattande en B-aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie 2016/2017 berättigande till teckning av en ny B-aktie. För det fall att samtliga nya aktier inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av nya aktier utan stöd av uniträtter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckningskursen har fastställts till 1,50 kr per unit.¹ De nya aktierna som tecknas i samband med Unitemissionen eller med stöd av teckningsrätter medför samma rätt som befintliga B-aktier i Bolaget.

Aktieägare som inte deltar i Unitemissionen kommer att få sitt ägande utspätt, men har möjlighet att sälja sina uniträtter.

Rätt att få uniträtter ska tillkomma den som den 25 augusti 2016 (avstämningsdagen för Unitemissionen) är registrerad som aktieägare i Bolaget. Teckningsperioden löper från och med den 30 augusti 2016 till och med den 13 september 2016 för aktieägare som tecknar units med stöd av uniträtter, och från och med den 30 augusti 2016 till och med den 20 september 2016 utan stöd av uniträtter.

Härmed inbjuds aktieägarna i MSC Group att med företrädesrätt teckna units i MSC Group i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 26 augusti 2016

MSC Group AB (publ)

Styrelsen

¹ Från emissionsbeloppet om cirka 22 Mkr kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till emissionsinstitutet samt uppskattade övriga transaktionskostnader förädlade av Unitemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 2 Mkr.

Bakgrund och motiv

Sedan augusti 2015 har en ny expansiv strategi tagits fram och implementerats genom förvärv av Frontwalker och Racasse samt genom omorganisation av Koncernen i självständiga operativa enheter. Bolaget har renodlats till ett rent noterat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga bolag i Koncernen. För att påskynda strukturarbetet och integrationen av förvärvade verksamheter samt för att kunna genomföra tillväxtstrategin är MSC Group i behov av att återbetala lån, öka tillgången till rörelsekapital samt att kunna betala mindre förvärv med kontanter istället för med enbart nya aktier.

Unitemissionen är en del av en kapitalisering av Bolaget som i enlighet med detta prospekt även omfattar flera riktade kvittningsemissioner till samma teckningskurs (1,50 kr).

- Riktade kvittningsemissioner av B-aktier till elva fordringsägare som dels lämnat bryggglån om ca 9,7 Mkr och dels ställt ut säljarreverser om ca 4,9 Mkr, och
- Unitemissionen av A-och B-aktier samt teckningsoptioner om ca 22 Mkr i vilken aktieägare och allmänheten ges rätt att teckna nya aktier och teckningsoptioner.

Ovanstående emissioner, tillsammans med den minskning av aktiekapitalet som extra bolagsstämman den 18 augusti 2016 beslutade om, syftar tillsammans till att skapa en mer ändamålsenlig kapitalstruktur och en solid grund för att genomföra MSCs tillväxtstrategi.

Genom att dela upp emissionerna i två delar tydliggörs styrelsens syfte med Unitemissionen och detta har även givit styrelsens möjlighet att trygga en stor del av kapitalet genom teckningsförbindelser eftersom det kapital som tillförs Bolaget i Unitemissionen kommer att kunna allokeras till tillväxtstrategin, och inte till att återbetala lån.

Vid fulltecknad Unitemission tillförs Bolaget ca 22 Mkr, och emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 2 Mkr. MSC har erhållit teckningsförbindelser från bolagets aktieägare om ca 10 Mkr, motsvarande ca 45,3 procent av emissionsbeloppet². Det kapital som Bolaget tillförs i Unitemissionen är avsett att finansiera rörelsen, vissa strukturkostnader som gjorda förvärv och den snabba tillväxten inneburit samt för att fortsatt kunna investera i ytterligare förvärv för nya och befintliga dotterbolag. Vid den extra bolagsstämman den 18 augusti 2016 beslutades även att minska Bolagets aktiekapital för avsättning till fri fond i syfte att ge Bolaget en mer ändamålsenlig kapitalstruktur. I januari 2016 erhöll MSC Group bryggfinansiering om ca 9,7 Mkr för att täcka det kapitalbehov som finns fram till dess Unitemissionen är avslutad och bryggglånen löper fram till och med 30 september 2017. Bryggglånen har lämnats av Alfanode AB, Blegg Invest AB, Empir Group AB, Itnode Invest AB, Enar Skog AB, Empir Informatics AB, Norrkila AB, Qpath AB, Rambas AB och Roskva AB. Den 1 juli 2016 slutfördes MSC Groups förvärv av de resterande 40 procenten i Frontwalker och betalning gjordes genom att säljarna Arpeggio och Itnode Invest ställde ut säljarreverser till MSC Group om ca 3,6 Mkr respektive ca 1,3 Mkr. Genom teckningsförbindelser kommer bryggglånen och säljarreverserna att kvittas mot aktier i kvittningsemissionerna. De riktade kvittningsemissionerna är avtalade genom teckningsförbindelser med fordringsägarna och genomförs i samband med Unitemissionen. I tabellen nedan presenteras de fordringsägare som på förhand har förbundit sig tecknat aktier i kvittningsemissionerna.

NAMN	ANTAL B-AKTIER ATT TECKNA I KVITTNINGSEMISSIONERNA
Alfanode AB	336 489
Blegg Invest AB	74 472
Itnode Invest AB	2 539 274
Empir Informatics AB	336 489
Empir Group AB	1 312 307
Enar Skog AB	235 542
Norrkila AB	215 353
Qpath AB	162 464
Rambas AB	1 682 445
Roskva AB	504 303
Arpeggio AB	2 407 343
Totalt	9 806 481

² Teckningsåtagandena är inte säkerställda. Se vidare avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Risker relaterade till aktierna och Unitemissionen".

Det kapital som bolaget tillförs vid kapitaliseringen genom Unitemissionen och Kvittningsemmissionerna kommer till ca 25 procent användas som ökat rörelsekapital då Koncernens nya storlek binder något mer kapital, ca 25 procent ska investeras i den befintliga rörelsen för rationaliseringar och effektivitetshöjande åtgärder och ca 50 procent kommer att användas till förvärv av nya kompletterande verksamheter. I det fall Unitemissionen inte tillför Bolaget tillräckligt med kapital kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter kombinerat med att bedriva verksamheten med lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Styrelsen i MSC Group har mot denna bakgrund fattat beslut att föreslå Unitemissionen.

*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.*

Stockholm den 26 augusti 2016
MSC Group AB

Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt att teckna en (1) A-unit per befintlig A-aktie och en (1) B-unit per varje befintlig B-aktie. Varje A-unit består av en (1) A-aktie och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017 och varje B-unit består av en (1) B-aktie och en teckningsoption av serie 2016/2017. Teckningsoptionerna av serie 2016/2017 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny B-aktie i Bolaget. Units som inte tecknats med stöd av uniträtter kommer erbjudas samtliga aktieägare till teckning, oavsett aktieslag (subsidiär företrädesrätt).

Härutöver erbjuds anställda, investerare och allmänheten möjligheten att teckna units utan stöd av uniträtter.

UNITRÄTTER

B-aktieägarna kommer att tilldelas en (1) uniträtt till B-units för varje B-aktie de äger på avstämningsdagen. Varje uniträtt ger rätt att teckna en B-unit (primär företrädesrätt). Vid försäljning av uniträtten (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya ägaren.

A-aktieägare erhåller inga uniträtter på sina vp- / depåkonton. Teckning av units med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av den utskickade särskilda anmälningssedeln för A-aktieägare. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen 1,50 kr per unit. Inget courtage tillkommer.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter är den 25 augusti 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Unitemissionen var den 23 augusti 2016. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Unitemissionen är den 24 augusti 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 13 september 2016. Teckning av units utan stöd av uniträtter kan ske fram till och med den 20 september 2016.

Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste du antingen:

- *utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 13 september 2016; eller*
- *sälja de uniträtter som du inte avser att utnyttja senast den 9 september 2016.*

Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer utan avisering från Euroclear Sweden AB att bokas bort från innehavarens VP-konto.

Styrelsen för MSC Group förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på Bolagets hemsida senast sista dagen i teckningsperioden.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter kommer att ske från och med den 30 augusti 2016 till och med den 9 september 2016.

Aktieägare som väljer att inte delta i Unitemissionen kommer att riskera att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi från Euroclear samt en informationsbroschyr med anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i MSC Group är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller endast en informationsbroschyr enligt ovan. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. För teckning av units med stöd av uniträtter som betalas genom kvittning kontakta Mangold Fondkommission enligt nedan.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 13 september 2016. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ MSC Group
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

E-mail: teckning@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 80
Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av A-units och B-units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall att inte samtliga A-units eller B-units tecknats med stöd av uniträtter (primär teckningsrätt) ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal A-units respektive B-units som kan ges ut i Företrädesemissionen, erbjudas till samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om erbjudna units inte räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska unitsen i första hand fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger (oavsett aktieslag) och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid försäljning av uniträtt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av uniträtten. För units som inte tecknats med primär eller subsidiär företrädesrätt ska tilldelning i andra hand ske till anställda i Bolaget och dess dotterbolag och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal A-units och B-units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och i tredje hand till annan som tecknat sig för A-units och B-units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter, varvid styrelsen kommer att sträva efter att Bolaget får en bred ägarbas för att skapa förutsättningar för en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske från och med den 30 augusti 2016 till och med den 20 september 2016.

Styrelsen i MSC Group förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via hemsidan. För detta krävs bankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från MSC Groups hemsida, www.msc.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 20 september 2016. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där

deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) som äger rätt att teckna units i Unitemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna och teckningsoptionerna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Unitemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att ske från och med den 30 augusti 2016 till dess Unitemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 4 oktober 2016.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 4 oktober 2016, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Cirka en vecka efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Unitemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida omkring den 27 september 2016.

HANDEL MED NYA AKTIER

MSC Groups B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya B-aktierna kommer även de B-aktier som ges ut i Unitemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 6 oktober 2016.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna av serie B medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

ÖVRIG INFORMATION OM UNITEMISSIONEN

MSC Group har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Unitemissionen. Styrelsen i MSC Group har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckning av units, vare sig detta sker genom utnyttjande av uniträtter eller inte är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer MSC Group att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2015/2016 I

SAMMANDRAG

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 2016/2017 framgår under avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017" och samt på Bolagets hemsida, www.msc.se. Nedan följer en kort sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna av serie 2016/2017 emitteras utan vederlag. En teckningsoption av serie 2016/2017 berättigar innehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,0 kronor per B-aktie. B-aktie som tecknats med stöd av teckningsoption av serie 2016/2017 ska berättiga till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att den nya B-aktien registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Teckningsoptionerna ger rätt att teckna nya B-aktier i Bolaget under Bolaget under de två första veckorna i oktober och december 2016 samt under de två första veckorna i februari, april, juni, augusti och oktober 2017. På Bolagets hemsida, www.msc.se, finns en särskild anmälningslista som ska användas vid utnyttjande av teckningsoptionerna.

Teckningskursen samt det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas till följd av Bolaget genomför vissa bolagshändelser exempelvis fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler eller om Bolaget lämnar extraordinär utdelning. Vidare kan under vissa förhållanden, exempelvis fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna komma att fastställas.

Verkställande direktören har ordet

Bästa aktieägare i MSC Group AB

Ni har säkert noterat att en större Unitemission pågår i MSC Group där ni är aktieägare. Från den 30 augusti 2016 ska ni kunna hitta era uniträtter i era aktiedepåer. Uniträtterna kan ni använda för att teckna units (en aktie och en teckningsoption) från den 30 augusti till den 13 september 2016. Teckning utan stöd av uniträtter kan ske fram till den 20 september 2016. Unitemissionen är (tillsammans med Kvittningsemissionerna och minskningen av Bolagets aktiekapital för avsättning till fri fond i syfte att ge Bolaget en mer ändamålsenlig kapitalstruktur) ett steg i en ny satsning för ökat värdeskapande. Med 100 procent anslutning till Kvittningsemissionen från våra fordringsägare kommer Bolaget, om dessa åtaganden infrias, att vara skuldfritt avseende extern finansiering annat än normal bankfinansierad rörelsefinansiering, faktura och kontokrediter. Vidare har större ägare i Bolaget lämnat teckningsförbindelser motsvarande cirka 45 procent av Unitemissionen. Detta innebär att bolaget kommer att stå starkt inför fortsatt snabb förvärvsexpansion. Med ett tydligt ägarstöd, stark balansräkning och en kassa anpassad till Bolagets storlek och strategi finns förutsättningar för Bolaget att genomföra den plan för tillväxt som styrelsen beslutade om i augusti 2015 och då jag tillträdde som ny VD och Koncernchef.

Jag uppmanar dig att ta del av Prospektet och den inbjudan att teckna units i MSC Group som beskrivs häri.

Sedan MSC Group styrelse i augusti 2015 antog den nya tillväxtstrategin, har en del hänt. Styrelsen och bolagsledningen jobbar gemensamt och hårt för att i grunden förändra och få MSC Group på fötter igen. Koncernen har under hösten och våren 2015-16 genomgått mycket stora förändringar. MSC Group förvärvade under hösten 2015 två bolag, Frontwalker (60 procent) och Racasse (100 procent), som komplement till MSCs kärnaffär och därmed mer än tredubblat vår omsättning. Även om mycket återstår så har övertagandet gått enligt plan tack vare våra engagerade och professionella medarbetare och de förvärvade bolagen är sedan slutet av 2015 konsoliderade i MSC Groups räkenskaper.

På Årsstämman den 10 maj 2016 valdes en ny styrelse som bekräftade MSCs förvärvsbaserade tillväxtstrategi. Till följd av detta förvärvade MSC de resterande 40 procenten av aktierna i Frontwalker, förvärvet fullföljdes den 1 juli 2016. I och med detta har MSC genomfört det andra steget i tillväxtstrategin. Man kan utan överdrift säga att vi har tagit MSC Group från ett mycket litet noterat IT bolag till ett lite större noterat IT bolag under de senaste nio månaderna. Det viktigaste är kanske inte storleken utan att vi har kraftsamlat resurser och intressen kring en väl sammanhållen koncern under en ledning och är nu redo för nästa steg i vår tillväxtplan för lönsamhet.

Vi har större ambitioner än så och tänker inte slå oss till ro med detta. Vi kan dock inte springa fortare än vad vi kan finansiera och aktieägarna har därför på stämman den 18 augusti 2016 beslutat att godkänna Unitemissionen, Kvittningsemissionerna och att minska Bolagets aktiekapital så att vi får en mer ändamålsenlig kapitalstruktur. Ett tillskott av rörelsekapital ger MSC Group förutsättningar att växa med full kraft och fortsätta investera i ökad produktivitet och därmed lönsamhet. Koncernen har delats upp i mer självständiga operativa enheter med lokal förankring och lokalt affärsfokus med lokalt resultatansvar under självständiga operativa ledare och nära våra kunder. Jag tror mycket på fokus och att vi är många som tar ansvar för Koncernens fortsatta drift, snarare än att samla all beslutskraft i toppen. Vi har färdriktningen klar, en tydlig bild av vart vi ska och kunskapen och erfarenheten att nå dit. Hoppas du väljer att stödja oss och noga överväger ett deltagande i Unitemissionen i enlighet med villkoren i detta prospekt.

Jag hälsar dig välkommen till ett nytt MSC Group och en resa som helt säkert inte kommer bli problemfri men helt klart spännande, vi har viljan, kunskapen och visionen. Mer er hjälp i denna Unitemission får vi de bästa förutsättningarna att bli framgångsrika.

Stockholm den 26 augusti 2016

Lars Save
Verkställande direktör och koncernchef

Marknadsöversikt

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

MSC 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 framförallt uppgifter från statliga myndigheter, oberoende undersökningsinstitut och övrig branschstatistik. Denna information har återgivits korrekt i prospektet och, såvitt MSC 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 tre-fyra senaste 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".³ I främst Stockholm har MSC 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 konsultuppdragen 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 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 procent 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-budgeterna för första gången efter finanskrisen ökar reellt. Upphandling svarar för merparten av de ökade IT-budgeterna medan de interna resurserna inte växer lika snabbt.⁴ Tjänster på konsultmarknaden väntas värdemässigt öka med cirka 5 procent 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 rapporten 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.

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.

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

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 procent jämfört med året innan. MSC bedömer att tillväxten för konsulttjänster 2015-16 förväntas hamna på nivån 5-6% per år inom offentlig sektor. Andelen öppen källkod (förklarar nedan) har ökat år från år enligt DoubleCheck. När det gäller myndighets Sveriges inköp är bara kategorierna hushållsvaror och bygge större än IT.⁵

Marknaden för tjänster inom Finanssektorn växer snabbast. Analysföretaget Redeye presenterade i december 2015 en årlig konsultenkät som denna gång baserades på 33 IT-konsultbolag.⁶ Den visar att den kraftigaste ökningen av konsulttjänster väntas inom segmentet Finans. Det största segmentet är fortfarande Myndigheter där efterfrågan väntas vara fortsatt stark om än något minskande.

Enligt enkäten väntas en stabil eller förbättrad lönsamhet bland konsultföretagen men det finns ändå en risk för marginalpress framöver. Sammanfattningen av Redeyes konsultenkät inleds med "Stor optimism inför 2016". 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. En fjärdedel av de tillfrågade företagen planerar förvärv. Främsta anledningen till förvärv är att stärka kompetensen, få snabb tillgång till specifika marknader och att det också ger tillgång till intressanta nyckelkunder.

³ Att göra eller köpa? Om outsourcing av statlig kärnverksamhet, Statskontoret 2015

⁴ IT Radar 2016 – IT-marknadens Utveckling, Prioriteringar och Trender under 2016, Radar Ecosystem Specialists 2016

⁵ Den Offentliga Marknadens Affärer. DoubleCheck sammanställer information från stat, landstings och kommuners affärssystem

⁶ Svenska IT-konsultsektorn, På mer normala nivåer inför 2016, Redeye 2015

Arbetsförmedlingens årliga rapport "Var finns jobben?"⁷ presenterar en prognos för 2016 som ligger i linje med Radar, Redeye och andra bedömare. Tjänsteinriktade yrkesområden väntas få starkast tillväxt enligt Arbetsförmedlingen. "Denna utveckling gynnar i stort sett samtliga kategorier av ingenjörer samt IT-specialister såsom utvecklare, testare och IT-arkitekter – yrkesgrupper som under lång tid varit eftertraktade på arbetsmarknaden."

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 sin 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- & Telekomföretagen inom Almega. Ur 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 offentlig tjänster."⁸

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 2014.⁹ 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 procent av dagens anställda i Sverige beräknas kunna ersättas av digital teknik under de kommande två decennierna, mot 47 procent 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.¹⁰

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.¹¹

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 inom många organisationer under 2016.¹² Big data kräver nya och bättre systemlösningar vilket väntas medföra att segmentet systemutveckling växer snabbare än marknaden.

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 med 21,6 procent i år 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,

⁷ Var finns jobben? Bedömning för 2016 och en långsiktig utblick, Arbetsförmedlingen 2016

⁸ Akut och strukturell kompetensbrist i IT- och telekomsektorn, IT & Telekomföretagen 2015

⁹ Vartannat jobb automatiseras inom 20 år – utmaningar för Sverige, Stiftelsen för strategisk forskning 2014

¹⁰ Öppen källkod avser oftast datorprogram 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

¹¹ <http://docplayer.se/6141817-Fran-utredning-till-implementation-av-open-source-inom-polisen.html>

¹² www.gartner.com/technology/topics/big-data.jsp

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 procent 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:s 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 (57 (72) % av MSC Groups omsättning 2015)

Kammarkollegiets ramavtalsupphandling "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd", har ett uppskattat värde om 1,1 miljard kronor. Öppen källkod bedöms svara för drygt 5

procent. Det ramavtal som MSC 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 (43 (28) % av MSC Groups omsättning 2015)

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 systemutvecklingsresurser. Bolaget anser sig kunna erbjuda företag inom privat sektor rätta kompetenser för att kunna vara ett attraktivt alternativ för detta segment.

Fördelningen mellan offentlig och privat sektor kommer gradvis att förändras då Frontwalker som endast ingår med 2 månader (2015) i ovanstående fördelning har mest kunder i privat sektor.

KONKURRENTER I MSC GROUPS SEGMENT

Inom de kund- och tekniksegment som MSC 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.

Verksamhetsbeskrivning

MSC omfattas av moderbolaget MSC Group AB med säte i Stockholm och med concernledning och service organisation för koncernens självständiga lokalt förankrade dotterbolag. Koncernen är indelad i ett noterat moderbolag MSC Group AB och från och med september 2016 med åtta helägda dotterbolag. MSC Infra AB, Racasse AB, MSC Solution AB, Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Malmö AB och MSC Frameworks AB.

Verksamheten är i huvudsak knuten till Stockholms- och Uppsalaområdet. Moderbolaget MSC Group AB är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsen. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq Stockholms lista för små bolag och har knappt 900 aktieägare.

AFFÄRSIDÉ

MSC Groups affärsidé är att tillhandahålla systemlösningar och projektledningstjänster inom IT. Bolagets tillväxt genom de två förvärven, 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. Vi 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 våra kunder och ta ett större ansvar i såväl större och mer kompletta projekt med tillhörande löpande förvaltning av kraftfulla systemlösningar

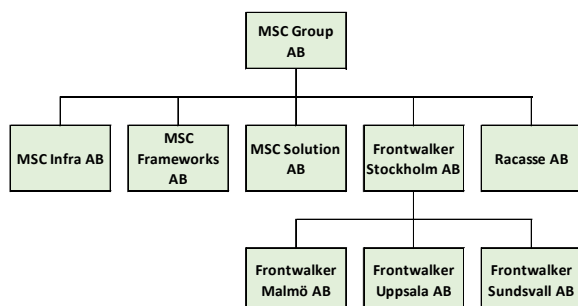
FINANSIELLA MÅL

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

ORGANISATION

Nedan beskrivs MSC Groups organisation från hösten 2016

MSC Group moderbolag i en koncern med åtta bolag. Lokalkontoren i Frontwalker kommer under september att bolagiseras och bli självständiga aktiebolag under firmanamnen Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Uppsala AB och Frontwalker Malmö AB. Under hösten kommer koncernen att bestå av åtta operativa aktiebolag.



Frontwalker Malmö AB och Frontwalker Sundsvall AB bildas under augusti månad.

ERBJUDANDE

MSC är i huvudsak ett IT konsultbolag och vår största tillgång är våra konsulter. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till MSCs konkurrenskraft.

Våra konsulter är specialister och har naturligtvis hög teknisk kompetens men vårt kunnande inkluderar även metodik, erfarenhet från tidigare uppdrag samt djup förståelse för kundens verksamhet och organisation. Med vår breda kompetens kan vi hjälpa våra kunder genom hela utvecklingsprocessen och även erbjuda förvaltning, användarstöd och underhållstjänster efter driftsatta lösningar.

MSCs affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa IT-lösningar för våra kunder. Detta kan ske genom att vi 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.

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

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

ÖVERGRIPANDE INFORMATION OM KONCERNENS KOMPETENSOMRÅDEN

MSCs konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till varje specifikt uppdrag men kan även erbjuda hela tjänstebudet - marknadsledande helhetslösning åt våra kunder. MSCs 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 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 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 våra projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering.

De flesta av våra 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.

Våra kravhanterare/workshopsledare konkretiserar sponsorns vision samt förverkligar affärs mål och "business case". Vi arbetar nära sponsor och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för

flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

MSCs kravanalytiker arbetar hand i hand med projektledarna, sponsorer 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 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:s största kompetensområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC 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 ständigt är nyfiket 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. Vi söker ständigt efter sätt att genomföra våra uppdrag mer effektivt. MSC arbetar aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt utvecklare får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har MSC 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:s kunder ska ha fått utlovad leverans.

Testdriven utveckling

Flertalet av konsulterna verksamma inom MSCs testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att MSC 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 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 genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statisk analys med mera. Våra testare och testledare använder Agila metoder såsom testdriven utveckling (TDD), testautomatisering (automatiserad systemtestning) och kontinuerlig integration.

Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC 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 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 har både lång och bred erfarenhet av olika testverktyg som till exempel SoapUI, Selenium, mm. Exempel på detta är MSC:s 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 nytveckling.

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 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, datasäkerhetshandling och behovet av tjänsteorienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som rymms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare.

MSCs 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. Lösningsarkitekt
4. Mjukvaruarkitekt

Våra 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 verksamhetens 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 våra partners från Open Source nätverket kan MSC se till att våra kunders verksamhet nyttjar tillgängligt IT-stöd som reducerar kostnader och höjer effektiviteten.

MSCs 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

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

Kompetensområde servicedesk

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

Normalt gör MSC detta genom att sköta servicedesk funktionen på plats hos kunden. Genom ett mångårigt åtagande mot en stor kund inom transportsektorn har MSC 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 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 procent teknik och 50 procent 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.

Frontwalker

Frontwalker grundades 1996 och ingår i MSC Group sedan november 2015. Frontwalkers styrka är helhetstänkandet 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 våra kunders 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 våra 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 75 medarbetare och har idag kontor i Stockholm, Uppsala, Malmö och Sundsvall. Under hösten 2016 kommer Frontwalkers verksamhet på respektive ort att bolagiserats varefter Frontwalker utgörs 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 kvalitetsssäkrade 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.

MSC:s verksamhet

MSC 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 har en lång historia av att tillhandahålla ett brett urval av tjänster via kammarkollegiets ramavtal för Öppna Programvaror 2010 som löpte ut mars 2015 men har förlängts ytterligare ett år av våra myndighetskunder.

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 inläsning, 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 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 valde tillsammans med sina partners att delta i tre av dessa upphandlingar, Systemutveckling, Informationsförsörjning samt Kontorsstöd. MSC fick tilldelning i upphandlingen "Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd" där MSC 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 två ytterligare egna avtal gentemot myndighetskunder. Dels mot Sveriges Kommuner & Landsting (SKL) "IT Konsulttjänster 2012" som löper ut nov 2016 men där en ny upphandling pågår och den andra är Försvarsmaktens "Konsulttjänst/Projektledning".

MSC når kunderna genom vårt 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 tillhandahåller en egen webbplats på vilken man kan utläsa vilka samarbetspartners som finns i nätverket samt vad de kan erbjuda.

MSC 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 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 arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar. Genom direkt

försäljning bearbetar MSC själva också offentlig sektor för att upplysa om tjänster och produkter. MSC erbjuder även sina kunder inom privat sektor sina tjänster dels direkt och dels via sina samarbetspartners resurskonsulter när man kan matcha sådana behov.

MEDARBETARE OCH ANTAL ANSTÄLLDA

MSC 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 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 31 december 2015 var 114. Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåren 2015 och 2014 var 41, (29) varav 8 (6) var kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i Koncernen är 45 (44) år. Löner och andra ersättningar uppgick till 32,5 (24,2) Mkr (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 2015 (2014).

MILJÖPOLICY

MSC Groups affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men MSC 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 cirka 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 till MSC Group
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 cirka 13,0 Mkr
2016	MSC förvärvar de återstående 40% i Frontwalker som blir ett helägt dotterbolag. Genomför Unitemissionen, Kvittningsemmissionerna och ändrar Bolagets kapitalstruktur som ett led i att Koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv

Koncernens finansiella utveckling i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för MSC avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 samt för perioden januari-juni 2015 och 2016. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2014 och 2015, vilka har reviderats av MSC Groups revisor, samt MSC Groups halvårsrapport för perioden januari-juni 2016 vilken inte har reviderats av MSC Groups revisor. Årsredovisningarna och halvårsrapporten, vilka publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och ska infogas genom hänvisning och utgöra en del av Prospektet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i nämnda årsredovisningar och halvårsrapport samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskapsåren för båda räkenskapsåren samt halvårsrapporten finns att tillgå på MSC Groups hemsida www.msc.se.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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 respektive 1 januari - 30 juni och balansrelaterade poster avser den 31 december respektive 30 juni.

Koncernens resultaträkning

Tkr	Jan - jun 2016	Jan - jun 2015	Jan - dec 2015	Jan-dec 2014
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	83 354	23 266	72 948	51 508
Övriga rörelseintäkter	265	-	184	-
Summa rörelsens intäkter	83 619	23 266	73 132	51 508
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta varor och tjänster	-32 282	-10 234	-33 206	-24 111
Externa kostnader	-8 549	-1 805	-8 024	-3 499
Personalkostnader	-45 346	-10 763	-34 663	-24 978
Övriga rörelsekostnader	-	-10	-9	-
Av- och nedskrivningar	-452	-70	-276	-412
Summa rörelsens kostnader	-86 629	-22 882	-76 178	-53 000
Rörelseresultat	-3 010	384	-3 046	-1 492
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande poster	5	3	5	24
Räntekostnader och liknande poster	-439	-	-127	-1
Summa resultat från finansiella resultatposter	-434	3	-122	23
Resultat före skatt	-3 444	387	-3 168	-1 469
Skatt	-	-	-63	62
Årets resultat	-3 444	387	-3 231	-1 407
Periodens resultat hänförligt till:				
moderbolagets aktieägare*	-2 862	387	-2 605	-1 407
innehav utan bestämmande inflytande	-582	-	-626	-

* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR	30 jun.	30 jun.	31 dec.	31 dec.
Tkr	2016	2015	2015	2014
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	30 666	10 840	30 968	10 840
Materiella anläggningstillgångar	735	456	794	526
Finansiella anläggningstillgångar	1 741	35	1 751	35
Summa anläggningstillgångar	33 142	11 331	33 513	11 401
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	38 561	9 883	45 847	11 293
Kassa och bank	11 829	7 248	12 769	7 766
Summa omsättningstillgångar	50 390	17 131	58 616	19 059
SUMMA TILLGÅNGAR	83 532	28 462	92 129	30 460
SKULDER OCH EGET KAPITAL	30 jun.	30 jun.	31 dec.	31 dec.
Tkr	2016	2015	2015	2014
Eget kapital	24 355	14 441	27 799	14 054
Långfristiga skulder	20 194	104	16 661	302
Kortfristiga skulder	38 983	13 917	47 669	16 104
Summa skulder	59 177	14 021	64 330	16 406
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	83 532	28 462	92 129	30 460
<i>Varav räntebärande skulder</i>	20 194	Inga	18 161	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec	Jan-dec
Tkr	2016	2015	2015	2014
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 252	253	-3 247	-1 587
Förändringar rörelsekapital	-1 140	-771	1 789	89
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 393	-518	-1 458	-1 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-81	-	-6 248	-333
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 534	-	12 709	-
Periodens kassaflöde	-940	-518	5 003	-1 831
Likvida medel vid periodens början	12 769	7 766	7 766	9 597
Likvida medel vid periodens slut.	11 829	7 248	12 769	7 766

Koncernens nyckeltal

Koncernens finansiella nyckeltal enligt nedan avseende räkenskapsåret 2015 och 2014 har reviderats, om inget annat anges, men ska dock inte betraktas enskilt eller som ett alternativt prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Koncernens finansiella nyckeltal avseende 1 januari – 30 juni 2016 samt motsvarande period föregående räkenskapsår har inte reviderats eller översiktligt granskats. Nedanstående nyckeltal, såsom MSC Group har definierat dessa, bör 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 räkna fram dem på ett annat sätt än MSC Group. 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.

Koncernens nyckeltal	Jan -juni 2016	Jan - juni 2015	Jan-dec 2015	Jan-dec 2014
NYCKELTAL				
Resultat				
Nettoomsättning Tkr	83 354	23 266	72 948	51 508
Övriga rörelseintäkter Tkr	265	-	184	-
Periodens resultat efter skatt Tkr	-3 444	387	-3 231	-1 407
Finansiell ställning				
Balansomslutning Tkr	83 532	28 462	92 129	30 460
Eget kapital tkr	24 355	14 441	27 799	14 054
Kassaflöde av investeringar	-81	-	-248	-333
Per aktie				
Resultat per aktie Kr	-0,20	0,05	-0,31	-0,17
Utdelning per aktie Kr	N/A	N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier, tusental	14 671	8 042	11 242	8 042
Genomsnittligt antal aktier, tusental	14 520	8 042	8 472	8 042
Anställda				
Medelantal anställda, st	107	25	41	29
ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS				
Resultat				
Nettoomsättningsutveckling %	259,4	-17,0	42,0	3,2
Rörelsemarginal %	-3,6	1,7	-4,2	-2,9

Definitioner av nyckeltal

Kassaflöde av investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar under perioden. Periodens investeringar i anläggningstillgångar minskat med periodens försäljningar.

Resultat per aktie

Resultat efter skatt, dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden.

Data per aktie

Totalt antal utestående aktier, st
Antal utestående aktier vid periodens slut.

Anställda

Medeltal anställda, st
Genomsnittligt antal anställda under perioden.

Rörelsemarginal

MSC använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Nettoomsättningsutveckling

Period	Jan-jun 2015	Jan-jun 2014	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	23 266	28 023	51 508	53 220
Nettoomsättnings- utveckling	-17,0%		-3,2%	

Definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS

Nettoomsättningsutveckling

MSC använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättningsutveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls. Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.

MSC har i årsredovisningarna för 2014 och 2015 samt i delårsrapporten för första halvåret 2016 publicerat ett flertal alternativa nyckeltal vilka inte finns med i detta prospekt då styrelsen avser att utvärdera om samtliga nyckeltal enligt rapporterna ovan är relevanta för bolagets intressenter mot bakgrund av det förändringsarbete som nu sker i koncernen. De alternativa nyckeltalen kommer att kompletteras med relevanta nyckeltal om sådana saknas i den framtida finansiella rapporteringen när utvärderingen slutförts

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

1 januari - 30 juni 2016

OMSÄTTNING

Intäkterna uppgick till 83,6 (23,3) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 259 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror till utslutande del av att förvärven av Racasse och Frontwalker ingår under hela perioden 2016 men till ingen del under 2015. Den jämförbara verksamheten från 2015 har haft en omsättningsminskning om ca 5 %.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,0 (0,4) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med avvecklingskostnader, transaktionskostnader och extra ledningskostnader i samband med övertagandet av Racasse och Frontwalker på ca 2,7 Mkr. Periodens rörelseresultat 2015 berodde på ett högt utnyttjande av de konsulter som koncernen förfogade över under den perioden.

KASSAFLÖDE

MSC hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -3,3 (0,3) Mkr, där försämringen förklaras av i första hand ett försämrat rörelseresultat -3,0 mot +0,4 Mkr, försämrat räntenetto om -0,4 och betalda inkomstskatter -0,3 samt övriga förändringar +0,5 Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -1,1 (-0,8) Mkr hänförligt till utbetalningar under 2016 av transaktionskostnader som uppstod i slutet av 2015. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -0,1 (-) Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 3,5 (-) Mkr. Det totala kassaflödet var -0,9 (-0,5) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning per den 30 juni 2016 uppgick till 83,5 (28,5) Mkr. Eget kapital exklusive Innehav utan bestämmande inflytande summerade till 21,6 (14,4) Mkr. MSC räntebärande skulder uppgick till 20,2 Mkr (-) och likvida medel uppgick till 11,8 (7,2) Mkr. En soliditet på 29,2 (50,7) % redovisades därmed.

2015

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. MSCs 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 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 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 underskottsavdrag 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 underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Frontwalker AB.

2014

OMSÄTTNING

MSC 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 kunduppdrag 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 ränteintäkter 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 procent.

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 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 underskottsavdrag 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 underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas MSC Groups kapitalisering per den 30 juni 2016.

Tkr	2016-06-30
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti, borgen eller säkerhet	38 983
Summa kortfristiga skulder	38 983
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	10 522
Utan garanti, borgen eller säkerhet	9 672
Summa långfristiga skulder	20 194
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	22 006
Övrigt tillskjutet kapital	25 026
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-25 469
Innehav utan bestämmande inflytande	2 792
Summa eget kapital	24 355
Summa eget kapital och skulder	83 532

MSC har en outnyttjad checkkredit om 3 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 3 600 Tkr lämnats som pant. Racasse har en outnyttjad checkkredit om 1 500 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 1 500 Tkr lämnats som pant.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2016

Tillgängliga likvida medel uppgick till 16 329 Tkr, varav 4 500 Tkr utgjordes av outnyttjad checkkredit. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till 8 365 Tkr.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 38 983 Tkr per den 30 juni 2016, koncernens räntebärande skulder uppgår till 20 194 Tkr. Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder bestod av leverantörsskulder om 16 278 Tkr samt av övriga skulder om 22 705 Tkr, varav - Tkr är räntebärande. Långfristiga skulder uppgick till 20 194 Tkr, varav 20 194 Tkr var räntebärande skulder.

MSC Groups nettoskuld per den 30 juni 2016 uppgick till 8 365 Tkr, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad om 0,82 gånger.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas MSC Groups nettoskuldssättning per den 30 juni 2016.

Tkr	2016-06-30
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	11 829
(C') Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C')	11 829
(E') Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-
(I) Summa kortfristiga skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig skuldssättning (I) - (E') - (D)	-11 829
(K) Långfristiga banklån	20 194
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldssättning (K) + (L) + (M)	20 194
(O) Nettoskuldssättning (J) + (N)	8 365

REDOGÖRELSE FÖR EXISTERANDE KREDITFACILITET

MSC har outnyttjade checkräkningskrediter om 4 500 Tkr för vilken man har lämnat Företagsinteckningar om 5 100 Tkr som pant.

Frontwalker har en Fakturabelåningskredit om 18 000 Tkr för vilken Företagsinteckningar om 10 000 Tkr samt de Belånade fakturorna om 15 158 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 30 juni 2016.

<u>Tkr</u>	<u>2016-06-30</u>
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 064
Summa immateriella anläggningstillgångar	30 666
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Inventarier verktyg och installationer	735
Summa materiella anläggningstillgångar	735
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	49
Uppskjuten skattefordran	1 692
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 741
Summa anläggningstillgångar	33 142

MSC Groups anläggningstillgångar uppgick till 33 142 Tkr per den 30 juni 2016. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 30 666 Tkr där merparten avser goodwill relaterad till förvärven av MSC Toolkit AB (n.ä.t MSC Solutions AB), Racasse AB och Frontwalker AB. 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 735 Tkr per den 30 juni 2016, dessa bestod i sin helhet av inventarier och installationer om 735 Tkr. Koncernens materiella anläggningstillgångar är belastade med företagsinteckningar om 15 100 Tkr. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1 741 Tkr och bestod av dels andra långfristiga värdepappersinnehav 49 Tkr och Uppskjuten skattefordran 1 692 Tkr, hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Frontwalker AB.

INVESTERINGAR

MSCs investeringar utgörs nästan uteslutande av förvärv. Under 2015 förvärvade MSC 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 - (333). För perioden 1 januari - 30 juni 2016/2015 har inga investeringar i goodwill skett. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har skett under första halvåret 2016/2015. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under de första sex månaderna 2016/15 till 91 Tkr, (-). Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Det finns inga pågående investeringsprojekt och inte heller några framtida investeringar som ledningsorganen gjort åtaganden om.

VÄSENTLIGA TENDENSER UNDER DET INNEVARANDE RÄKENSKAPSÅRET

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 första halvåret 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 2016 i spåret efter ökade it investeringar och MSC kraftigt ökade leveransförmåga.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

INLEDNING

Styrelsen svarar för Bolagets organisation och förvaltning, samt svarar ytterst för Koncernens organisation och förvaltning. Enligt bolagsordningen och aktiebolagslagen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. En ledamot ska utses till styrelseordförande. Styrelseledamöterna väljs av Bolagets årsstämma för tiden intill nästa årsstämma.

De bolagsstämmovalda ledamöterna valdes vid årsstämman den 10 maj 2016 och är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

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, styrelseordförande och VD i Rosenhill Development AB och styrelseledamot i Holländska Ostar Stockholm AB, Alfanode AB, Stockholms Allmänna Gymnastik Avdelning SAGA AB, samt kommanditdelägare i Mapsec KB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i Addnode AB (publ), Empir Informatics AB, Middagsfrid AB, Yoyomotion AB, Graffiti Remover i Sverige 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 samt bolagsman i Stock Invest HB.

Antal aktier i Bolaget: 0 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 Ezy Webwerkstaden AB och 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 och CAG Mälardalen AB.

Antal aktier i Bolaget: 40 000 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 PRWines 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: 0 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, samt styrelseledamot i Advokatfirman Jan

Save AB och Marintekniskt Forum, 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 samt styrelseledamot i Uddevalla Näringsliv Service AB.

Antal aktier i Bolaget: 10 000 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 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, Frontwalker AB, Racasse AB, Comnode AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, CheckNode AB, Membit Members Only AB, Trigent AB, Advoco Communication AB, Safenode AB och Ratlibris AB, samt styrelseledamot i Advoco Systems AB, Comformics AB, Saveit Management AB, , Idedata Marketing AB, Alfanode AB, , Cub Business Systems AB, Samnode AB, King In West AB, , Docu Nordic Group Holding AB och Docu Nordic Holding AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande och ledamot för Checkbiz AB, styrelseledamot i Comnode Sverige AB, Empir Group AB, Däckspecialisten i Huddinge AB, Addnode Group AB (publ), Membit AB, Empir Informatics AB, Trigent AB, Navbit AB, Empir Solutions AB, Stacke Mattssons AB, Noders Holding AB, Kläppfast AB, Stacke Mattssons AB, , Walfridson Arma Stensjön AB, , Samnode AB, Nodebis AB, Amnode AB SGV Forging in Skultuna AB och Wise Fakta 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 164 830 A-aktier och 137 907 B-aktier genom Alfanode AB. Direkt privat ägande 44 010 B-aktier. Lars Save äger aktier i Empir Group AB som direkt äger 2 280 320 B-aktier i MSC.

Torbjörn Nilsson, f. 1967

CFO sedan 2008

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Frontwalker AB och Racasse AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Torbjörn Nilsson har en bakgrund som CFO för MSC Konsult 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: 0 aktier

Henrik Stenström, f. 1971

COO sedan 2016 och tf VD i MSC Infra, MSC Framework och i Frontwalker

Utbildning: Fil.kand. systemvetenskap

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i OfficeTeam Nordic AB, styrelseordförande i Appnode AB, Mid Reklambyrå AB samt styrelseledamot och ordf. i Comformics AB, Frontwalker Uppsala AB, och Norrkila AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i OfficeTeam Nordic AB, Empir Group AB, Empir Informatics AB, Empir Solutions AB samt styrelseledamot i Racasse AB, Nine Invest AB och Pixcode AB.

Antal aktier i Bolaget: Indirekt 111 150 A-aktier och 98 928 B-aktier genom Norrkila AB

Torbjörn Skog, f. 1976

VD i Racasse AB sedan 2015

Utbildning: Kurser inom datateknik på KTH

Övriga uppdrag: Styrelseledamot och VD i Membit Members Only AB, styrelseledamot i Empir Informatics AB och Enar Skog AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Membit AB, Racasse AB, Navbit AB, Membit Mebers Only AB och W&L Productive Business Systems AB samt styrelseledamot i Kompass Sverige AB och Comnode Sverige AB.

Antal aktier i Bolaget: Torbjörn Skog äger direkt 685 988 B-aktier.

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 styrelsens 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 Plastprodukter 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 ett ålagt avgift enligt lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument avseende för sen anmälan till insynsregistret. Lars Save har av Finansinspektionen ålagt sanktionsavgifter enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument för sen flaggning samt av Kammarrätten ålagt 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 avyttra sina aktier.

Bolaget har ingått ett överlåtelseavtal med Empir Informatics om förvärv av Racasse AB vilket slutfördes den 22 oktober 2015. Empir Informatics AB är ett dotterbolag, ägt till 76%, av Empir Group, övriga 24% ägs av Racasse VD Torbjörn Skog. Alfanode är delägare med 23,3% av rösterna och 22.6% av kapitalet i Empir Group och såväl Lars Save som Per Hallerby har tidigare varit styrelseledamöter i Empir Group. MSC Groups VD och koncernchef Lars Save är huvudägare i Alfanode AB, MSC Groups röstmässigt näst största aktieägare. Styrelseledamot Per Hallerby är även styrelseledamot i Alfanode. Vidare har Bolaget i januari 2016 träffat avtal med Alfanode enligt vilket Alfanode ställt ut ett lån till MSC Group om 500 000 kr på marknadsmissiga villkor och ett avtal med Empir Informatics

enligt vilket Empir Informatics ställt ut ett lån till MSC Group om sammanlagt 4 800 000 kr på marknadsmässiga villkor. 4 300 000 kr av detta har av Empir Informatics överlåtits på oförändrade villkor till Empir Group AB, 1 950 000 kr, Enar Skog AB, 350 000 kr samt till Itnode Invest AB 2 000 000 kr. Vidare har MSC Group träffat ett avtal med Norrkila, som ägs av COO Henrik Stenström, enligt vilket Norrkila ställt ut ett lån till MSC Group om 320 000 kr på marknadsmässiga villkor. Det kan inträffa att Alfanode (indirekt genom nämnda överlåtelseavtal) respektive Alfanode, Empir Group och Norrkila (enligt nämnda låneavtal) har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från MSC Groups. 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.

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 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.

Revisorn nås på följande adress:

Per Gustafsson, KPMG AB, Tegelbacken 4A, 103 23 Stockholm.

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 avstämningsdagen för bolagsstämman är införda i Bolagets av Euroclear Sweden 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 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 Sweden AB 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 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:s 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 styrende 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 2015 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 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:s 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:s 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. 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 sammanlagt inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC 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 detta prospekt.

**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.
- 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 21 000 000 kr och högst 84 000 000 kr fördelat på 14 000 000 och högst 56 000 000 aktier. Aktierna i MSC Group AB är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor (kr).

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Unitemissionen till 22 005 979,50 kr fördelat på 14 670 653 aktier, varav 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,50 kr.

Förutsatt att Unitemission fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget öka från 14 670 653 till 29 341 306 aktier, vilket motsvarar en ökning om 100 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 14 670 653 nya aktier, motsvarande 50 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen. Under förutsättning att samtliga de teckningsoptioner som ingår i erbjudandet utnyttjas för att teckna nya B-aktier i Bolaget kommer antalet aktier öka från 14 670 653 till 44 011 959 aktier, vilket motsvarar en ökning med 200 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen uppkommer, vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, en utspädningseffekt om totalt högst 29 341 306 nya aktier, motsvarande 66,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen. Aktieägarna kan dock kompensera sig ekonomiskt för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter.

Sammanlagt kan Unitemissionen och Kvittningsemissionerna, förutsatt att emissionerna fulltecknas och samtliga teckningsoptioner utnyttjas för att teckna nya aktier i Bolaget, öka antal aktier i MSC från 14 670 653 till 53 818 440, vilket motsvarar en ökning om 267 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Unitemissionen med uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 39 147 787 nya aktier, motsvarande 72,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Unitemissionen och Kvittningsemissionerna.

Vid extra bolagsstämma den 18 augusti 2016 beslutades att om att minska Bolagets aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier och sker i syfte att ge Bolaget en, mot bakgrund av den bedrivna verksamheten, mer ändamålsenlig kapitalstruktur. Aktiekapitalet ska minskas med det belopp som aktiekapitalet ökas med genom Unitemissionen (ej inräknat de aktier som kan tecknas med stöd av teckningsoptionerna av serie 2016/2017) och Kvittningsemissionerna, dvs högst 36 715 702 kr. Efter minskningen kommer således envar akties kvotvärde att uppgå till lägst 0,56 kr och högst 1,50 kr och det totala aktiekapitalet att uppgå till högst 22 005 979 kr.

RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolaget har två aktieslag; A-aktier och B-aktier. A-aktierna berättigar aktieägaren till en (1) röst per aktie och B-aktierna berättigar aktieägaren till en tiondels ($1/10$) 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 aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande av Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL, UPPTAGANDE TILL HANDEL M.M

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är MSC Group AB.

Bolagsordningen innehåller ett avstämningsförbehåll, varför Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Euroclear Sweden administrerar Bolagets aktiebok och aktiebrev är inte utfärdade. MSC Groups A-aktier har ISIN-kod SE0000395097 och B-aktier har ISIN-kod SE0000395105 och teckningsoptionerna av serie 2016/2017 har ISIN-kod SE0008730675. B-aktierna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under beteckningen MSCB. De B-aktier som emitteras i Unitemissionen och Kvittningsemissionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 6 oktober 2016. 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 de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i givet att Unitemissionen och Kvittningsemissionerna fulltecknas.

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 Kvittningsemission - förvärv		10 842 080	11 242 080	16 863 120	1,50
2016	Frontwalker ¹⁾		14 270 653	14 670 653	22 005 980	1,50
2016	Nyemission ²⁾	400 000	14 270 653	29 341 306	44 011 959	1,50
2016	Kvittningsemissioner Minskning av aktiekapitalet ³⁾		9 806 481	39 147 787	58 721 680	1,50
2016					22 005 980	0,56

1) Avser kvittningsemissionen för finansiering av förvärvet av Frontwalker - emissionen registrerades den 8 januari 2016.

2) Avser full teckning i föreslagen företrädesemission maximalt 14 670 653 aktier.

3) Bolagets aktiekapital skall minskas med ett belopp motsvarande det som inflyter till Bolagets aktiekapital genom Unitemissionen och Kvittningsemissionerna. Ovanstående beskrivning visar utfallet efter Unitemissionen och Kvittningsemissionerna såsom om de skulle ha fulltecknats.

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 cirka 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 fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelning betalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter. Utbetalning sker normalt genom Euroclear Swedens försorg. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear Sweden 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 skatterettsligt 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 intill nästa årsstämma fatta beslut om nyemission, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, av högst 1 467 065 aktier av serie B och vid extra bolagsstämman 30 juni 2016 beslutades att utöka årsstämmans bemyndigande till styrelsen, så att styrelsen 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.

Syftet med bemyndigandet och skälen till avvikelser 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 verksam 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.

INCITAMENTSPROGRAM

MSC har för närvarande inga utestående aktie- eller aktierelaterade incitamentsprogram.

LIKVIDITETSGARANTI

MSC 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.

inträffat därefter, svarade de tio största ägarna för 61,81 procent av rösterna och 54,82 procent av aktierna.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick per den 30 juni 2016 till 877, och med hänsyn tagen till för Bolaget kända förändringar som

Nedan visas MSC Groups största ägare, enligt uppgifter från Euroclear Sweden, per den 30 juni 2016 (med därefter för Bolaget kända förändringar).

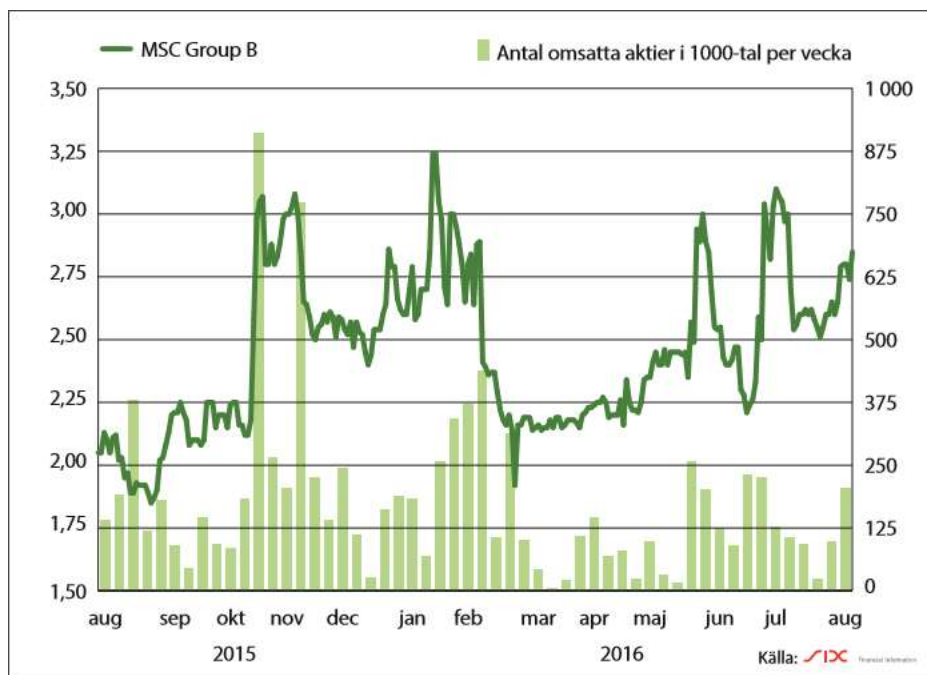
	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Empir Group AB		2 280 320	228 032	12,5	15,5
Alfanode AB	164 830	137 907	178 621	9,8	2,1
Arpeggio AB		1 258 054	125 805	6,9	8,6
Norrkila AB	111 150	98 928	121 043	6,6	1,4
Roskva AB		1 166 900	116 690	6,4	8,0
Rambas AB		996 552	99 655	5,5	6,8
Qpath AB	85 020	75 921	92 612	5,1	1,1
Övriga	39 000	8 256 071	825 607	52,8	43,5
SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%

KURSUMVECKLING

Diagrammet nedan visar aktiens kursutveckling och omsättning under perioden från den 11 augusti 2015 till den 18 augusti 2016. Den period som styrelsen nya tillväxtstrategi har verkställts.

AKTIEDATA FÖR PERIODEN 11 AUGUSTI 2015 TILL 18 AUGUSTI 2016

- Volymvägd genomsnittlig avslutskurs för perioden är 2,45kronor per aktie.
- Genomsnittligt antal avslut per handelsdag har varit 13 avslut per dag.
- Andelen avslutsdagar av antalet möjliga handelsdagar under perioden 97 procent.



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 21 000 000 kronor och högst 84 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 14 000 000 aktier och högst 56 000 000 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 lottning.

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

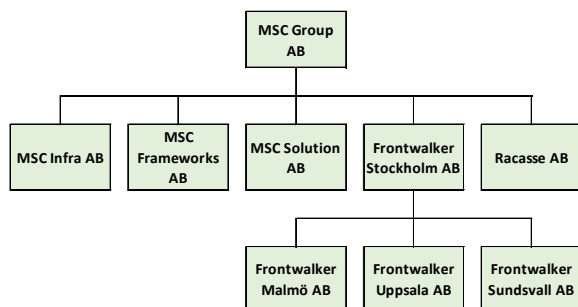
Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det ska skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen ska utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd när registreringen sker.

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 18 augusti 2016.

Legala frågor och kompletterande information

KONCERNSTRUKTUR

MSC Group moderbolag i en koncern med fem helägda (100 procent) dotterbolag och tre helägda (100 procent) dotterdotterbolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och har verksamhet i Sverige. Lokalkontoren i Frontwalker kommer under oktober att bolagiseras och bli självständiga aktiebolag med namnen, Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Uppsala AB och Frontwalker Malmö AB. Under hösten kommer koncernen att bestå av åtta bolag.



Frontwalker Malmö AB och Frontwalker Sundsvall AB har bildats under augusti månad och verksamheten kommer att startas i bolagen den 1 oktober 2016.

VÄSENTLIGA AVTAL

AVTAL OM NYEMISSION OCH FÖRVARV AV FRONTWALKER

MSC Group ingick den 21 augusti 2015 ett avtal med aktieägaren i Frontwalker AB om deltagande i en nyemission i Frontwalker. MSC Group tecknade den 2 november 2015 aktier för ca 6,0 Mkr i nyemissionen vilket gav MSC Group en ägarandel om 60 % avseende både kapital och röster.

Den 30 maj 2016 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med Arpeggio AB och Itnode Invest AB varigenom 43 661 respektive 16 554 aktier i bolagets dotterbolag Frontwalker AB förvärvades (motsvarande minoritetens andel om 40 % i Frontwalker). Mot bakgrund av att Arpeggio AB är en större aktieägare i Bolaget och att Owe Edoff utöver att vara ensam styrelseledamot i Itnode Invest AB, även är styrelseordförande i Alfanode AB (som är en större aktieägare i Bolaget), villkorades aktieöverlåtelseavtalen av bolagstämans godkännande. En extra bolagsstämma den 30 juni 2016 beslutade att godkänna förvärvet i Frontwalker AB från Arpeggio AB och Itnode Invest AB. Frontwalker AB är efter genomförandet av förvärvet ett helägt dotterbolag till MSC Group AB. Köpeskillingen utgörs av att Arpeggio och Itnode Invest ställt ut säljarreverser om ca 3,6 Mkr respektive ca 1,3 Mkr.

Efter förvärvet har MSC totalt erlagt ca 11 Mkr för samtliga aktier i Frontwalker, vilket också är det värde som MSC bokfört aktierna i Frontwalker till.

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL AVSEENDE AKTIERNA I RACASSE

MSC Group ingick den 22 oktober 2015 avtal med aktieägarna i Racasse om förvärv av samtliga aktier i Racasse. Överlåtelsen skedde dels genom emission av 3 200 000 nyemitterade B-aktier i MSC Group för vilken betalning erlades genom överlåtelse av aktierna i Racasse, dels genom ett kontantbelopp om 2 Mkr samt en säljarrevers om 500 Tkr. Den totala köpeskillingen för aktierna i Racasse uppgick till motsvarande 9 476 Tkr. Säljaren lämnade sedvanliga garantier för skatter och brister i tillgångsmassan till förmån för MSC Group.

KUND OCH LEVERANTÖRSAVTAL

Kundavtal

MSC Group har ett begränsat antal kunder. 2015 stod Koncernens största kund för cirka 9 procent 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 cirka 25 procent av Koncernens omsättning 2015. Under första halvåret 2016 var motsvarande fördelning 10 procent och 27 procent. 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 4,5 Mkr en beviljad fakturakredit i Frontwalker om 18 Mkr samt en tillfällig kredit om 5 Mkr i Frontwalker, vilken kan nyttjas två gånger om året under högst två månader per gång.

MSC har under början av 2016 tagit upp bryggglån om totalt 9,7 Mkr från närstående och från ett fåtal större aktieägare på marknadsmässiga villkor. Lånen förfaller till betalning den 30 september 2017, men kommer till följd av ingångna teckningsförbindelser att kvittas i Kvittningsemissionerna.

Som beskrivs under rubriken "Avtal om nyemission och förvärv av Frontwalker" har Arpeggio och Itnode Invest ställt ut säljarreverser till MSC Group om 4,9 Mkr i samband med förvärvet av minoritetens aktier. Dessa säljarreverser kommer till följd av ingångna teckningsförbindelser att kvittas i Kvittningsemissionerna.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH LÄMNAD ANSVARSFÖRBINDELSER

MSC Group har ställt säkerheter för uppfyllandet av sina förpliktelser för checkräkningskrediten. Säkerheten utgörs av företagsinteckningar om 5 100 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. Uppsägningslön 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 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 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.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Aktieägare som representerar cirka 45,3 procent av kapitalet i Bolaget har under juni och juli 2016 skriftligen åtagit sig att teckna aktier i Unitemissionen. Av Bolagets större ägare så har Empir Group AB åtagit sig att teckna 2 280 320 B-units (motsvarande sin prorata andel i Unitemissionen), Alfano AB har åtagit sig att teckna 164 830 A-units och 137 907 B-units (motsvarande sin prorata andel i Unitemissionen) och Arpeggio AB har åtagit sig att teckna 720 000 B-units.

I Kvittningsemissionerna har följande fordringshavare lämnat teckningsåtaganden (motsvarande 100% av emissionsbeloppet i Kvittningsemissionerna):

NAMN	ANTAL B-AKTIER ATT TECKNA I KVITTINGSEMISSIONERNA
Alfano AB	336 489
Blegg Invest AB	74 472
Itnode Invest AB	2 539 274
Empir Informatics AB	336 489
Empir Group AB	1 312 307
Enar Skog AB	235 542
Norrkila AB	215 353
Qpath AB	162 464
Rambas AB	1 682 445
Roskva AB	504 303
Arpeggio AB	2 407 343
Totalt	9 806 481

De som lämnat teckningsåtaganden har inte erhållit någon ersättning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående framgår av MSC Groups årsredovisningar 2014 och 2015 (införlivade genom hänvisning i detta prospekt). Bolaget har en närståenderelation med Bolagets tidigare VD och avser ett avgångsvederlag avseende hans avgång som VD. För mer information, för mer information hänvisas till rubriken "Utbetalade ersättningar till styrelsen och de ledande befattningshavarna under 2015"

Efter utgången av räkenskapsåret 2015 har styrelseledamöter och ledande befattningshavare och andra närstående, till exempel dotterbolag i Koncernen och större aktieägare varit delaktiga i följande transaktioner med bolag inom Koncernen:

- MSC Group har ingått avtal med de större aktieägarna Empir Informatics, Alfano, Arpeggio, Roskva, Rambas och Q-path om bryggglån (se beskrivningen under rubriken "Kreditavtal och lån") samt teckningsförbindelser i Kvittningsemissionerna (se beskrivningen under rubriken "Teckningsåtaganden" och som anges i denna beskrivning har inte någon ersättning utgått för åtagandena),
- MSC Group har förvärvat 43 661 aktier i Bolagets dotterbolag Frontwalker AB ("Frontwalker") från Arpeggio som är större aktieägare i MSC Group (se beskrivning under rubriken "Väsentliga avtal"). Förvärvet godkändes av bolagsstämman i MSC Group den 30 juni 2016 och inför bolagsstämmans beslut inhämtade styrelsen ett värderingsutlåtande, en s.k. fairness opinion.
- MSC Group har under perioden januari-juni 2016 utbetalat 720 Tkr i konsultarvode till Henrik Stenström, genom hans bolag Norrkila AB som också är större aktieägare i Bolaget, för att han under perioden varit t f vd för Frontwalker och COO för Koncernen. Vidare har koncernen betalat ut 550 Tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i Alfano AB, en av MSC Groups större aktieägare, för att denne varit t f ekonomichef i Frontwalker och för prospektarbete.

Samtliga ovan nämnda transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor. I den mån leverans av tjänster förekommer mellan bolag inom Koncernen tillämpas marknadsmässiga villkor.

Enligt 16 kap. aktiebolagslagen ska en emission av aktier i ett publikt bolag alltid beslutas av bolagsstämman i det publika bolaget och biträdas av aktieägarna med minst nio tiondelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna om emissionen sker till styrelseledamöter, VD eller andra anställda i det publika bolaget eller ett annat företag inom samma koncern, eller deras närstående, t.ex. juridisk person över vilken någon av dessa personer har ett bestämmande inflytande.

Mot bakgrund av att:

- Alfano AB:s huvudaktieägare Lars Save, genom sin position som VD i Bolaget;
- Norrkila AB:s ensamma aktieägare Henrik Stenström, genom sina positioner som COO i och medlem i bolagsledningen i Bolaget; och
- Enar Skog AB:s ensamma aktieägare Torbjörn Skog, genom sina positioner som VD i Bolagets dotterbolag Racasse AB och medlem i bolagsledningen i Bolaget, direkt omfattas av dessa bestämmelser, fattades stämmans beslut den 18 augusti 2016 med tillämpning av detta majoritetskrav.

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

MSC Groups bolagsordning samt årsredovisningar för 2014 och 2015 och halvårsrapport för perioden januari-juni 2016 (som införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta prospekt), detta prospekt (och eventuella tillägg till prospektet som upprättats i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument) och årsredovisningar för MSC Groups dotterbolag för räkenskapsåren 2015 och 2014 finns tillgängliga på MSC Groups huvudkontor med besöksadress Kungsgatan 64, 111 22 i Stockholm under ordinarie kontorstid. Om aktieägare eller potentiella investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta MSC Groups huvudkontor via e-post, info@msc.se. Bolagsordningen, finansiella rapporter för MSC Group samt detta prospekt (och eventuella tillägg) finns tillgängliga även på MSC Groups hemsida, www.msc.se.

Prospektet finns även tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, www.fi.se.

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.

ÖVRIGT

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. Gällande firma registrerades den 25 augusti 2015. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).

Bolagets huvudkontor är beläget på Kungsgatan 64, 111 22 Stockholm och har telefonnummer 08-446 55 00.

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 Nyemissionen.

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, uniträtter, BTU eller teckningsoptioner i Bolaget bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen kan medföra för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Beskattnings vid avyttring av aktier m.m.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt 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. Interimsaktier, även kallade BTU, anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. Byte av BTU till aktier medför inte i sig någon beskattning.

För marknadsnoterade aktier kan istället den s.k. schablonmetoden användas. Schablonmetoden innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent 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 procent 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 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent 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 procent. 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.

Beskattnings av utdelning

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

Uniträtter

Skattemässig anskaffningsutgift för en Unit

Varje Unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie 2016/2017. Erbjudandet innebär att en (1) befintlig aktie ger rätt att teckna en (1) Unit till kursen 1,50 kr per Unit (teckningskurs). Om uniträtter har förvärvats på marknaden ska utgiften härför läggas till anskaffningsutgiften för Uniten. Anskaffningsutgiften för en Unit ska fördelas mellan aktie och teckningsoption i förhållande till deras marknadsvärden i samband med förvärvet av Uniten. Bolaget avser att begära att Skatteverket ska fastställa fördelningen av anskaffningsutgiften mellan aktie och teckningsoption.

Utnyttjande av erhållen uniträtt

Om uniträtter utnyttjas för teckning av en Unit utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av aktiens andel av emissionskursen i enlighet med den fördelning som fastställs av Skatteverket. Vid avyttring av aktier förvärvade genom utnyttjande av uniträtter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av Units anskaffats från annan får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbelopp för aktierna.

Avyttring av erhållen uniträtt

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska kapitalvinstbeskattning ske. Uniträtter som erhållits utan vederlag på grund av aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kr. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen av uniträtten ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för den ursprungliga aktien påverkas inte. Som nämnts ovan sker ingen beskattning vid utnyttjandet av uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner. Däremot ska uniträtternas omkostnadsbelopp fördelas och medräknas

vid beräkningen av aktiernas respektive teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kr. Eftersom uniträtter förvärvade på detta sätt anses anskaffade för noll kr, uppkommer varken kapitalvinst eller kapitalförlust.

Förvärvad uniträtt

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Utnyttjandet av uniträtterna för teckning av Units utlöser ingen beskattning. Om uniträtterna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden, se ovan under "Utnyttjande av erhållen uniträtt". Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Teckningsoptioner

Utnyttjande av erhållen teckningsoption

Om en teckningsoption utnyttjas för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsvärdet på optionen övergår till aktien. Anskaffningsutgiften för en nytecknad aktie utgörs av anskaffningsutgiften för teckningsoptionen ökad med emissionskursen. För teckningsoptioner som förvärvats på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift.

Fysiska personer.

Om teckningsoptionen inte utnyttjas under optionstiden förfaller den och blir därmed värdelös. Skattemässigt anses den då avyttrad och förlusten är avdragsgill. Har teckningsoptionen utnyttjats för teckning av aktier som senare säljs med förlust får även denna förlust dras av. Avdrag för outnyttjad teckningsoption medges i inkomstslaget kapital vid löptidens slut. I dessa fall sätts försäljningsintäkten till noll kr. Omkostnadsbeloppet består av erlagd premie.

Juridiska personer.

För juridiska personer medges avdrag enligt samma regler som för aktier, se rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier m.m. - aktiebolag", se ovan.

Avyttring av erhållen och förvärvad teckningsoption

Aktieägare som inte har för avsikt att utnyttja erhållna teckningsoptioner kan avyttra sina teckningsoptioner. En sådan

avyttring utlöser kapitalvinstbeskattning. Anskaffningsutgiften för en teckningsoption kommer att publiceras på Bolagets hemsida. Omkostnadsbeloppet för teckningsoptionerna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas om teckningsoptionerna är marknadsnoterade. Regeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För den som köper eller på annat liknande sätt förvärvar teckningsoptioner i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbeloppet för dessa. Om teckningsoptionerna avyttras utlöses kapitalvinstbeskattning enligt ovan.

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, uniträtter 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, uniträtter 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 procent, 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 Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall kupongskatt har innehållits med 30 procent 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. Dessa handlingar omfattar nedan sidhänvisningar i räkenskaperna för de två senaste verksamhetsåren 2014 och 2015 samt halvårsrapporten för perioden januari-juni 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. Halvårsrapporten 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 för inspektion samt i elektronisk form på MSC Groups hemsida (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.
Halvårsrapporten för perioden januari-juni 2016	Samtliga sidor

Villkor för teckningsoptioner av serie 2016/2017

1. Definitioner

I föreliggande villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan

"bankdag"	Dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Banken"	Den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;
"Bolaget"	MSC Group AB, 556313-5309;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument;
"innehavare"	Varje innehavare av teckningsoption;
"marknadsnotering"	Handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknadsplats;
"teckning"	Sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningsoption"	Rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckningskurs"	Den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske;

2. Teckningsoptioner

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 14 670 653 stycken.

Teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga fysiska värdepapper ska utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkt 5, 6, 7 och 11 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kontoförande institut.

3. Rätt att teckna nya aktier

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till 2,0 kronor per B-aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya B-aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om sådan omräkning medför att teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal B-aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

4. Anmälan om teckning och betalning

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum enligt följande:

Innehavaren av teckningsoptionerna har rätt att teckna nya B-aktier i Bolaget under Bolaget under de två första veckorna i oktober och december 2016 samt under de två första veckorna i februari, april, juni, augusti och oktober 2017, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom någon i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifyllt anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Banken.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal B-aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

5. Införing i aktieboken m.m.

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya B-aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. Utdelning på ny B-aktie

De nya B-aktierna i Bolaget ska berättiga till utdelning från och med att de är införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

Anmälan om teckning som görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före avstämningsdag för utdelning som beslutats av eller föreslagits Bolagets bolagsstämma samma år, verkställs först efter avstämningsdagen för

utdelning. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter avstämningsdagen för utdelning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att erhålla utdelning.

7. Omräkning av teckningskursen m.m.

A. Genomför Bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{Omräknad} \\ \text{teckningskurs} \end{array} = \frac{\text{Föregående teckningskurs x antalet aktier förefondemissionen}}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{Antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska moment A ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

(i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

(ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta moment C, tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\ \text{den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\begin{array}{l} \text{Omräknat antal aktier} \\ \text{som varje} \\ \text{teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \\ \text{x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade} \\ \text{teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{Teckningsrättens värde} = \frac{\text{Det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs} - \text{teckningskursen för den nya aktien})}{\text{Antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning, berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C, första stycket, punkterna 1 och 2, och moment C, andra stycket, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\text{Omräknad teckningskurs} = \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissions beslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i moment C sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i momenten A - D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna ska utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned}
 & \text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under} \\
 & \text{den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\
 \\
 \text{Omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med rätten av deltagandet i erbjudandet}}{\text{(inköpsrättens värde)}} \\
 \\
 \text{Omräknat antal aktier} & \text{ som varje} \\
 \text{teckningsoption} & \text{ berättigar till teckning av} \\
 \text{berättigar till teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \\
 & \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}}
 \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering ej äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i moment C sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F, ska någon omräkning enligt moment C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som betalats per aktie}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och femton (15) procent av Bolagets värde, ska, vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och femton (15) procent av Bolagets värde och ska utföras i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat, varvid, vad gäller koncernbidrag, hänsyn ska tas till de minskade skattekostnader för bolaget som koncernbidraget medfört.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga. bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan. Om Bolaget inte är avstämningsbolag verkställs aktieteckning genom att de nya aktierna upptas i aktieboken som interimaktier. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

- H. Om Bolagets aktiekapital eller reservfond skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{Omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie}} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{Omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{Föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie})}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{aligned} \text{Beräknat återbetalningsbelopp per aktie} &= \frac{\text{Det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{Det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C ovan angivits.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet t.o.m. den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

Om Bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering, ska omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

- J. Genomför Bolaget åtgärd som avses i momenten A–E eller momenten G–I ovan eller annan liknande åtgärd med liknande effekt och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- K. Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

- L. Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

- M. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

- N. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment N, ska – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna

rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- O. Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

- P. Oavsett vad under moment L, M, N och O ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

- Q. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

8. Förvaltare

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

9. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

10. Rätt att företräda innehavare

Utan att särskilt uppdrag från innehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda innehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

11. Ändring av villkor

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

12. Sekretess

Bolaget, Banken eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress; och
2. antal teckningsoptioner.

13. Begränsning av Bolagets, Bankens och Euroclears ansvar

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Banken eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14. Tillämplig lag m.m.

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Talan rörande villkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid annat sådant forum, vars behörighet accepteras av Bolaget

Adresser

MSC Group

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

Revisorer

KPMG AB
Tegelbacken 4A
103 23 Stockholm
Tel: 08-723 91 00

Central värdepappersförvaltare

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
Telefon: 08-503 015 80