

Detta Prospekt är upprättat i anledning av upptagande till handel av aktier i MSC Group AB på NASDAQ Stockholm och innefattar inte något erbjudande att förvärva aktier.



Prospekt i samband med upptagande av aktier i MSC
Group AB till handel på en reglerad marknad

VIKTIG INFORMATION

Med "Bolaget" avses i detta prospekt MSC Group AB, org nr 556313-5309. Se avsnittet "Definitioner och förkortningar" för definitioner av Bolaget samt andra begrepp i detta prospekt.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av Bolaget i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i detta Prospekt är korrekta eller fullständiga.. Offentliggörande av detta Prospekt innebär inte att informationen i Prospektet är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för detta Prospekt eller att Bolagets verksamhet varit oförändrad sedan datumet för detta Prospekt.

Prospektet innefattar inte något erbjudande att förvärva aktier i Bolaget. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA. Prospektet får heller inte offentliggöras i någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärd eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

En investering i värdepapper inbegriper risker, se avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Den som ska fatta ett investeringsbeslut avseende aktier i Bolaget bör göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser som ett investeringsbeslut avseende Bolagets aktier innebär och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utvärderingar av Bolaget och Prospektet, inklusive de i Prospektet beskrivna sakförhållandena och riskerna.

Bolagets styrelse är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Observera att den som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar MSC Groups aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Framtidsinriktad information kan urskiljas genom att den inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden eller genom att den kan innefatta ord såsom "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "förbereds", "beräknas", "har för avsikt att", "prognostiseras", "försöker" eller "skulle kunna", eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller motsvarande begrepp.

Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. MSC Group gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt. Även om MSC Group anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framtidsinriktade uttalanden. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från historisk information eller från framtidsinriktade uttalanden. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från utomstående källor och MSC Group har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bl.a. genom att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av MSC Group, i vissa fall på basis av olika antaganden. Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras mot oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

MSC Groups reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt delårsrapporten för kvartal 1-3 2015, vilken upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), har införlivas i tillämpliga delar genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inte annat anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Vissa sifferuppgifter i detta Prospekt har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet t ex då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i de avsnitt som innehåller finansiell information samt i den finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Innehållsförteckning

Viktig information	
Innehållsförteckning	1
Definitioner och förkortningar.....	1
Sammanfattning.....	2
Riskfaktorer	9
Information om aktierna som tas upp till handel.....	12
Bakgrund och motiv	13
Verkställande direktören har ordet	14
Marknadsöversikt	15
Beskrivning av MSC Group	17
Finansiell information i sammandrag för MSC Group	20
Kommentarer till den finansiella utvecklingen för MSC Group	23
Kapitalstruktur och annan finansiell information avseende MSC Group	24
Verksamheten i Frontwalker och Racasse.....	26
Proformaredovisning	27
Revisors rapport avseende proformaredovisning	32
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	33
Bolagsstyrning	35
Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor.....	37
Aktiekapital och ägarförhållanden	38
Bolagsordning	41
Legala frågor och kompletterande information	42
Skattefrågor i Sverige	44
Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning.....	45
Definitioner av finansiella termer.....	46
Adresser	47

Definitioner och förkortningar

Apportemissionen	Den emission av aktier av serie B i MSC Group AB som beslutades den 22 oktober 2015 och för vilka delbetalning har erlagts genom överlåtelsen av aktier i Racasse.
MSC Group	Bolaget eller Koncernen, beroende på sammanhang.
Bolaget	MSC Group AB, org nr 556313-5309
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
Frontwalker	Frontwalker AB, org nr 556511-6125
Koncernen	Den koncern i vilket Bolaget är moderbolag.
Kvittningsemissionen	Den emission av aktier av serie B i MSC Group AB som beslutades den 2 november 2015.
Prospektet	Detta prospekt
Racasse	Racasse AB, org nr 556574-5600

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 anförs vid domstol kan den investerare som är käreande 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.																																																												
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	<p>MSC tillhandahåller högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Genom ett strukturerat arbetssätt och kunskap om våra kunders verksamhet levereras lösningar med hög affärsnytta.</p> <p>MSC Groups strategi är att fortsatt förbättra konkurrenskraften som kompetenspartner till offentlig sektor och bank & finans inom teknikområdet "Open Source". Målet är att fördjupa samarbetet med våra kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system. Verksamheten bedrivs i huvudsak i Stockholmsområdet.</p>																																																												
B.4a	Trender	Den generella marknaden för IT konsulttjänster i Stockholmsregionen är fortsatt god och priserna är sakta är på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Groups nuvarande begränsade leveranskapacitet och kompetensbredd gör det svårt för bolaget att dra fördel av det goda marknadsläget. Bolagets omsättningsutveckling har mot bakgrund av ovanstående varit fortsatt negativ med en omsättningsminskning om ca 14 % för de nio första månaderna. Trots den minskade omsättningen förbättrades rörelseresultatet något jämfört med det nio första månaderna förra året, vilket visar att bolaget har fortsatt god kostnadskontroll och att man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över.																																																												
B.5	Koncernbeskrivning	MSC Group AB, emittenten, är moderbolag i Koncernen, som förutom Bolaget består av de verksamhetsdrivande helägda dotterbolagen MSC Solution AB, MSC Frameworks AB, MSC Infra AB, Racasse AB (från 22 oktober 2015) samt det delägda dotterbolaget Frontwalker AB (60%) (från den 2 november 2015).																																																												
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 röstetalet för samtliga aktier utgivna av bolaget. Nedan visas aktieägare i MSC Group vars innehav var anmälningspliktiga per den 30 september 2015, samt därefter, för Bolaget, kända förändringar, d.v.s. som aktieägande i Bolaget kommer att se ut efter Apport- och Kvittningsemissionen.</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 Informatics</td> <td></td> <td>3 200 000</td> <td>320 000</td> <td>17,5%</td> <td>21,8%</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>1 542 857</td> <td>154 286</td> <td>8,4%</td> <td>10,5%</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>1 139 542</td> <td>113 954</td> <td>6,2%</td> <td>7,8%</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>6 908 598</td> <td>729 861</td> <td>40,0%</td> <td>47,4%</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 Informatics		3 200 000	320 000	17,5%	21,8%	Alfanode AB*	164 830	137 907	178 621	9,8%	2,1%	Arpeggio AB		1 542 857	154 286	8,4%	10,5%	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		1 139 542	113 954	6,2%	7,8%	Qpath AB*	85 020	75 921	92 612	5,1%	1,1%	Övriga	39 000	6 908 598	729 861	40,0%	47,4%	SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%
	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital																																																									
Empir Informatics		3 200 000	320 000	17,5%	21,8%																																																									
Alfanode AB*	164 830	137 907	178 621	9,8%	2,1%																																																									
Arpeggio AB		1 542 857	154 286	8,4%	10,5%																																																									
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		1 139 542	113 954	6,2%	7,8%																																																									
Qpath AB*	85 020	75 921	92 612	5,1%	1,1%																																																									
Övriga	39 000	6 908 598	729 861	40,0%	47,4%																																																									
SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%																																																									

		* Alfanode AB, Norrkåla AB och Qpath AB har efter den 30 september 2015 erhållit 137 907 respektive 98 928 och 75 921 stycken B-aktier i samband med att Empir Group AB delade ut hela sitt ägande per 2015-09-30, 610 000 B-aktier, till sina ägare.																																																																																																																																																																																																																																																					
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	<p>Nedan presenteras MSC Groups finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2013-2014 samt för kvartal 1-3, 2015. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2013-2014, vilka har upprättats enligt IFRS och har reviderats av MSC Groups revisor, samt från MSC Groups delårsrapport för kvartal 3 2015, vilken har varit föremål för översiktlig granskning av MSC Groups revisor.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Jan -sept 2015</th> <th>Jan - Sept 2014</th> <th>Jan-dec 2014</th> <th>Jan-dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Koncernens resultaträkning i sammandrag TSEK</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>32 660</td> <td>38 057</td> <td>51 508</td> <td>53 220</td> </tr> <tr> <td>Köpta varor och tjänster</td> <td>-14 949</td> <td>-17 614</td> <td>-24 111</td> <td>-21 913</td> </tr> <tr> <td>Externa kostnader</td> <td>-3 029</td> <td>-2 539</td> <td>-3 499</td> <td>-3 678</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-14 716</td> <td>-18 243</td> <td>-24 978</td> <td>-25 935</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-10</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-104</td> <td>-381</td> <td>-412</td> <td>-563</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-148</td> <td>-720</td> <td>-1 492</td> <td>1 131</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td>3</td> <td>17</td> <td>23</td> <td>34</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-145</td> <td>-703</td> <td>-1 469</td> <td>1 165</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>-</td> <td>68</td> <td>62</td> <td>113</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-145</td> <td>-635</td> <td>-1 407</td> <td>1 278</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30-sep 2015</th> <th>30-sep 2014</th> <th>31-dec 2014</th> <th>31-dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Koncernens balansräkning i sammandrag TSEK</td> </tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td>11 297</td> <td>11 215</td> <td>11 401</td> <td>11 480</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>20 401</td> <td>16 071</td> <td>19 059</td> <td>19 288</td> </tr> <tr> <td>Summa tillgångar</td> <td>31 698</td> <td>27 286</td> <td>30 460</td> <td>30 768</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>13 909</td> <td>14 826</td> <td>14 054</td> <td>15 461</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>4</td> <td>344</td> <td>302</td> <td>699</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>17 785</td> <td>12 116</td> <td>16 104</td> <td>14 608</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital och skulder</td> <td>31 698</td> <td>27 286</td> <td>30 460</td> <td>30 768</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Jan -sept 2015</th> <th>Jan - Sept 2014</th> <th>Jan-dec 2014</th> <th>Jan-dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag TSEK</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</td> <td>-345</td> <td>-742</td> <td>-1 587</td> <td>1 266</td> </tr> <tr> <td>Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-2 469</td> <td>-2 918</td> <td>-1 498</td> <td>4 315</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-</td> <td>-116</td> <td>-333</td> <td>-912</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Periodens kassaflöde</td> <td>-2 469</td> <td>-3 034</td> <td>-1 831</td> <td>3 403</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens början</td> <td>7 766</td> <td>9 597</td> <td>9 597</td> <td>6 195</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut</td> <td>5 297</td> <td>6 564</td> <td>7 766</td> <td>9 597</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Jan -sept 2015</th> <th>Jan - Sept 2014</th> <th>Jan-dec 2014</th> <th>Jan-dec 2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5">Koncernens nyckeltal i sammandrag</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning Tsek ¹⁾</td> <td>32 660</td> <td>38 057</td> <td>51 508</td> <td>53 220</td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättningsutveckling % ²⁾</td> <td>-14,2</td> <td>-3,1</td> <td>-3,2</td> <td>27,0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat Tsek ¹⁾</td> <td>-148</td> <td>-720</td> <td>-1 492</td> <td>1 131</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal % ³⁾</td> <td>-0,5</td> <td>-1,9</td> <td>-2,9</td> <td>2,1</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat Tsek ¹⁾</td> <td>-145</td> <td>-635</td> <td>-1 407</td> <td>1 278</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal % ³⁾</td> <td>-0,4</td> <td>-1,7</td> <td>-2,7</td> <td>2,4</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på eget kapital % ³⁾</td> <td>-1,0</td> <td>-4,2</td> <td>-9,7</td> <td>8,2</td> </tr> <tr> <td>Räntabilitet på sysselsatt kapital % ³⁾</td> <td>-1,0</td> <td>-4,6</td> <td>-10,2</td> <td>7,5</td> </tr> <tr> <td>Netto likvida medel, Tsek ²⁾</td> <td>5 297</td> <td>6 564</td> <td>7 766</td> <td>9 597</td> </tr> <tr> <td>Soliditet % ²⁾</td> <td>43,9</td> <td>54,3</td> <td>46,1</td> <td>50,2</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad (ggr) ²⁾</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> <td>0,0</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie före och efter utspädning, Sek ¹⁾</td> <td>-0,02</td> <td>-0,08</td> <td>-0,17</td> <td>0,16</td> </tr> <tr> <td>Börskurs vid perioden slut, Sek ²⁾</td> <td>2,10</td> <td>2,30</td> <td>1,90</td> <td>2,53</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per genomsnittligt antal aktier, Sek ²⁾</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital per aktie, Sek ²⁾</td> <td>1,73</td> <td>1,84</td> <td>1,75</td> <td>1,92</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal aktier (tusental)</td> <td>8 042</td> <td>8 042</td> <td>8 042</td> <td>8 042</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) IFRS-nyckeltal. 2) Perioderna jan-sept 2014 och 2015 ej reviderade. 3) Perioderna jan-sept 2014 och 2015 samt helåret 2014 ej reviderade.</p>		Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Koncernens resultaträkning i sammandrag TSEK					Nettoomsättning	32 660	38 057	51 508	53 220	Köpta varor och tjänster	-14 949	-17 614	-24 111	-21 913	Externa kostnader	-3 029	-2 539	-3 499	-3 678	Personalkostnader	-14 716	-18 243	-24 978	-25 935	Övriga rörelsekostnader	-10	-	-	-	Av- och nedskrivningar	-104	-381	-412	-563	Rörelseresultat	-148	-720	-1 492	1 131	Resultat från finansiella poster	3	17	23	34	Resultat före skatt	-145	-703	-1 469	1 165	Skatt	-	68	62	113	Periodens resultat	-145	-635	-1 407	1 278		30-sep 2015	30-sep 2014	31-dec 2014	31-dec 2013	Koncernens balansräkning i sammandrag TSEK					Anläggningstillgångar	11 297	11 215	11 401	11 480	Omsättningstillgångar	20 401	16 071	19 059	19 288	Summa tillgångar	31 698	27 286	30 460	30 768	Eget kapital	13 909	14 826	14 054	15 461	Långfristiga skulder	4	344	302	699	Kortfristiga skulder	17 785	12 116	16 104	14 608	Summa eget kapital och skulder	31 698	27 286	30 460	30 768		Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag TSEK					Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-345	-742	-1 587	1 266	Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 469	-2 918	-1 498	4 315	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-116	-333	-912	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-	Periodens kassaflöde	-2 469	-3 034	-1 831	3 403	Likvida medel vid periodens början	7 766	9 597	9 597	6 195	Likvida medel vid periodens slut	5 297	6 564	7 766	9 597		Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Koncernens nyckeltal i sammandrag					Nettoomsättning Tsek ¹⁾	32 660	38 057	51 508	53 220	Nettoomsättningsutveckling % ²⁾	-14,2	-3,1	-3,2	27,0	Rörelseresultat Tsek ¹⁾	-148	-720	-1 492	1 131	Rörelsemarginal % ³⁾	-0,5	-1,9	-2,9	2,1	Periodens resultat Tsek ¹⁾	-145	-635	-1 407	1 278	Vinstmarginal % ³⁾	-0,4	-1,7	-2,7	2,4	Räntabilitet på eget kapital % ³⁾	-1,0	-4,2	-9,7	8,2	Räntabilitet på sysselsatt kapital % ³⁾	-1,0	-4,6	-10,2	7,5	Netto likvida medel, Tsek ²⁾	5 297	6 564	7 766	9 597	Soliditet % ²⁾	43,9	54,3	46,1	50,2	Skuldsättningsgrad (ggr) ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0	Resultat per aktie före och efter utspädning, Sek ¹⁾	-0,02	-0,08	-0,17	0,16	Börskurs vid perioden slut, Sek ²⁾	2,10	2,30	1,90	2,53	Utdelning per genomsnittligt antal aktier, Sek ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00	Eget kapital per aktie, Sek ²⁾	1,73	1,84	1,75	1,92	Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 042	8 042	8 042	8 042
	Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013																																																																																																																																																																																																																																																			
Koncernens resultaträkning i sammandrag TSEK																																																																																																																																																																																																																																																							
Nettoomsättning	32 660	38 057	51 508	53 220																																																																																																																																																																																																																																																			
Köpta varor och tjänster	-14 949	-17 614	-24 111	-21 913																																																																																																																																																																																																																																																			
Externa kostnader	-3 029	-2 539	-3 499	-3 678																																																																																																																																																																																																																																																			
Personalkostnader	-14 716	-18 243	-24 978	-25 935																																																																																																																																																																																																																																																			
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																			
Av- och nedskrivningar	-104	-381	-412	-563																																																																																																																																																																																																																																																			
Rörelseresultat	-148	-720	-1 492	1 131																																																																																																																																																																																																																																																			
Resultat från finansiella poster	3	17	23	34																																																																																																																																																																																																																																																			
Resultat före skatt	-145	-703	-1 469	1 165																																																																																																																																																																																																																																																			
Skatt	-	68	62	113																																																																																																																																																																																																																																																			
Periodens resultat	-145	-635	-1 407	1 278																																																																																																																																																																																																																																																			
	30-sep 2015	30-sep 2014	31-dec 2014	31-dec 2013																																																																																																																																																																																																																																																			
Koncernens balansräkning i sammandrag TSEK																																																																																																																																																																																																																																																							
Anläggningstillgångar	11 297	11 215	11 401	11 480																																																																																																																																																																																																																																																			
Omsättningstillgångar	20 401	16 071	19 059	19 288																																																																																																																																																																																																																																																			
Summa tillgångar	31 698	27 286	30 460	30 768																																																																																																																																																																																																																																																			
Eget kapital	13 909	14 826	14 054	15 461																																																																																																																																																																																																																																																			
Långfristiga skulder	4	344	302	699																																																																																																																																																																																																																																																			
Kortfristiga skulder	17 785	12 116	16 104	14 608																																																																																																																																																																																																																																																			
Summa eget kapital och skulder	31 698	27 286	30 460	30 768																																																																																																																																																																																																																																																			
	Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013																																																																																																																																																																																																																																																			
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag TSEK																																																																																																																																																																																																																																																							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-345	-742	-1 587	1 266																																																																																																																																																																																																																																																			
Totalt kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 469	-2 918	-1 498	4 315																																																																																																																																																																																																																																																			
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-116	-333	-912																																																																																																																																																																																																																																																			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-																																																																																																																																																																																																																																																			
Periodens kassaflöde	-2 469	-3 034	-1 831	3 403																																																																																																																																																																																																																																																			
Likvida medel vid periodens början	7 766	9 597	9 597	6 195																																																																																																																																																																																																																																																			
Likvida medel vid periodens slut	5 297	6 564	7 766	9 597																																																																																																																																																																																																																																																			
	Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013																																																																																																																																																																																																																																																			
Koncernens nyckeltal i sammandrag																																																																																																																																																																																																																																																							
Nettoomsättning Tsek ¹⁾	32 660	38 057	51 508	53 220																																																																																																																																																																																																																																																			
Nettoomsättningsutveckling % ²⁾	-14,2	-3,1	-3,2	27,0																																																																																																																																																																																																																																																			
Rörelseresultat Tsek ¹⁾	-148	-720	-1 492	1 131																																																																																																																																																																																																																																																			
Rörelsemarginal % ³⁾	-0,5	-1,9	-2,9	2,1																																																																																																																																																																																																																																																			
Periodens resultat Tsek ¹⁾	-145	-635	-1 407	1 278																																																																																																																																																																																																																																																			
Vinstmarginal % ³⁾	-0,4	-1,7	-2,7	2,4																																																																																																																																																																																																																																																			
Räntabilitet på eget kapital % ³⁾	-1,0	-4,2	-9,7	8,2																																																																																																																																																																																																																																																			
Räntabilitet på sysselsatt kapital % ³⁾	-1,0	-4,6	-10,2	7,5																																																																																																																																																																																																																																																			
Netto likvida medel, Tsek ²⁾	5 297	6 564	7 766	9 597																																																																																																																																																																																																																																																			
Soliditet % ²⁾	43,9	54,3	46,1	50,2																																																																																																																																																																																																																																																			
Skuldsättningsgrad (ggr) ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0																																																																																																																																																																																																																																																			
Resultat per aktie före och efter utspädning, Sek ¹⁾	-0,02	-0,08	-0,17	0,16																																																																																																																																																																																																																																																			
Börskurs vid perioden slut, Sek ²⁾	2,10	2,30	1,90	2,53																																																																																																																																																																																																																																																			
Utdelning per genomsnittligt antal aktier, Sek ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00																																																																																																																																																																																																																																																			
Eget kapital per aktie, Sek ²⁾	1,73	1,84	1,75	1,92																																																																																																																																																																																																																																																			
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 042	8 042	8 042	8 042																																																																																																																																																																																																																																																			

		<p>Omsättning Under perioden 2014 – kvartal 3, 2015 har intäkterna minskat i Koncernen. Under kvartal 1-3, 2015 omsatte MSC 32,7 (38,1) MSEK. Under kvartal 1-3, 2015 minskade intäkterna för MSC till följd av främst minskad försäljning via underleverantörer i ett ramavtal som gick ut sista mars samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens. MSC Groups intäkter 2014 sjönk till 51,5 (53,2) MSEK p.g.a. i första hand att genom en lägre beläggning i fjärde kvartalet.</p> <p>Rörelseresultat MSC har under perioden 2014 – kvartal 1, 2015 successivt försämrat sitt rörelseresultat från 1,1 MSEK 2013 till -0,1 MSEK kvartal 1-3, 2015. Koncernens rörelseresultat förbättrades under kvartal 1-3, 2015 till -0,1 (-0,7) MSEK p.g.a. främst att MSC har fortsatt god kostnadskontroll och att man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över. Rörelseresultatet under 2014 försämrades och uppgick till -1,5 (1,1) MSEK till följd av huvudsakligen minskad försäljning via underleverantörer i ett ramavtal som gick ut sista mars samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens. Rörelseresultatet för 2013 om 1,1 MSEK förklaras främst av bra debiteringsgrad under året.</p> <p>Finansiering och kassaflöde MSC finansierades under 2013-september 2015 främst genom egna likvida medel vilka har minskat under perioden på grund av ett negativt kassaflöde. Under perioden jan – sept 2015 förbättrades kassaflödet jämfört med samma period föregående år från -3,0 MSEK 2014 till -2,5 MSEK 2015 främst beroende på ett bättre rörelseresultat. Det negativa kassaflödet till om -2,5 MSEK är en följd av rörelseförlusten och försämrat rörelsekapital. Under 2014 försämrades det totala kassaflödet till -1,8 (3,4) MSEK p.g.a. främst den positiva förändringen av rörelsekapitalet 2013 i huvudsak bestod av ökade skulder till underleverantörer (vilka reglerades i början av januari 2014) och förutbetalda intäkter. Det totala kassaflödet 2013 redovisades till 3,4 MSEK, där utbetalningar till underleverantörer dröjde till efter årsskiftet.</p> <p>Investeringar Under perioden 2013 – september 2015 har MSC genomfört investeringar om 1,2MSEK (0,3 MSEK 2014), vilka avsåg främst investeringen i Pro4U Open Source AB (n.ä.t MSC Framworks AB) där det förvärvade övervärdet hänfördes till kundavtal 0,8 MSEK. MSC Group har inga väsentliga pågående investeringar och har heller inte gjort några åtaganden om väsentliga investeringar förutom de i Prospektet beskrivna förvärven av Racasse och Frontwalker. Inga väsentliga händelser har inträffat vad gäller MSC Groups finansiella ställning, verksamhet eller dess ställning på marknaden sedan delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september offentliggjordes.</p>																																																																																																																														
B.8	Utvald proforma-redovisning	<p>Ändamålet med Proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur periodens resultat för Koncernen för perioden 1 januari till 30 september 2015 respektive 1 januari till 31 december 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärvet skett den 1 januari i respektive period. Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p> <p>Proformaresultaträkning 1 januari - 30 september 2015 Den konsoliderade resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari till 30 september för 2015 har upprättats som om förvärven av Racasse och Frontwalker ägde rum den 1 januari 2015. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på ej reviderade delårsbokslut för 1 januari till 30 september för MSC Group, Racasse och Frontwalker (inklusive Open Mind).</p> <table border="1" data-bbox="502 1384 1369 2038"> <thead> <tr> <th></th> <th>MSCGroup (ej reviderade siffror)</th> <th>Racasse (ej reviderade siffror)</th> <th>Frontwalker (ej reviderade siffror)</th> <th>Proforma- justeringar</th> <th>Proforma- resultat- räkning</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tsek</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>32 660</td> <td>7 673</td> <td>105 940</td> <td></td> <td>146 273</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td></td> <td></td> <td>358</td> <td></td> <td>358</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>32 660</td> <td>7 673</td> <td>106 298</td> <td>0</td> <td>146 631</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Köpta varor och tjänster</td> <td>-14 949</td> <td>-584</td> <td>-42 964</td> <td></td> <td>-58 497</td> </tr> <tr> <td>Externa kostnader</td> <td>-3 029</td> <td>-1 971</td> <td>-10 120</td> <td>-600 ¹⁾</td> <td>-15 720</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-14 716</td> <td>-3 790</td> <td>-51 095</td> <td></td> <td>-69 601</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-10</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>-10</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar</td> <td>-104</td> <td>-102</td> <td>-2 686</td> <td>1 574 ²⁾</td> <td>-1 318</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-32 808</td> <td>-6 447</td> <td>-106 865</td> <td>974</td> <td>-145 146</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-148</td> <td>1 226</td> <td>-567</td> <td>974</td> <td>1 485</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nedskrivning av långfristiga fordringar</td> <td></td> <td></td> <td>-6 066</td> <td></td> <td>-6 066</td> </tr> <tr> <td>Ränteintäkter och liknande poster</td> <td>3</td> <td></td> <td>468</td> <td>-1 ³⁾</td> <td>470</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande poster</td> <td></td> <td></td> <td>-561</td> <td>-75 ³⁾</td> <td>-636</td> </tr> <tr> <td>Summa resultat från finansiella resultatposter</td> <td>3</td> <td>0</td> <td>-6 159</td> <td>-76</td> <td>-6 232</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-145</td> <td>1 226</td> <td>-6 726</td> <td>898</td> <td>-4 747</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td></td> <td>-270</td> <td>-96</td> <td>17 ³⁾</td> <td>-349</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-145</td> <td>956</td> <td>-6 822</td> <td>915</td> <td>-5 096</td> </tr> </tbody> </table>		MSCGroup (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning	Tsek						Nettoomsättning	32 660	7 673	105 940		146 273	Övriga rörelseintäkter			358		358	Summa rörelsens intäkter	32 660	7 673	106 298	0	146 631	Rörelsens kostnader						Köpta varor och tjänster	-14 949	-584	-42 964		-58 497	Externa kostnader	-3 029	-1 971	-10 120	-600 ¹⁾	-15 720	Personalkostnader	-14 716	-3 790	-51 095		-69 601	Övriga rörelsekostnader	-10				-10	Av- och nedskrivningar	-104	-102	-2 686	1 574 ²⁾	-1 318	Summa rörelsens kostnader	-32 808	-6 447	-106 865	974	-145 146	Rörelseresultat	-148	1 226	-567	974	1 485	Resultat från finansiella poster						Nedskrivning av långfristiga fordringar			-6 066		-6 066	Ränteintäkter och liknande poster	3		468	-1 ³⁾	470	Räntekostnader och liknande poster			-561	-75 ³⁾	-636	Summa resultat från finansiella resultatposter	3	0	-6 159	-76	-6 232	Resultat före skatt	-145	1 226	-6 726	898	-4 747	Skatt		-270	-96	17 ³⁾	-349	Periodens resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096
	MSCGroup (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning																																																																																																																											
Tsek																																																																																																																																
Nettoomsättning	32 660	7 673	105 940		146 273																																																																																																																											
Övriga rörelseintäkter			358		358																																																																																																																											
Summa rörelsens intäkter	32 660	7 673	106 298	0	146 631																																																																																																																											
Rörelsens kostnader																																																																																																																																
Köpta varor och tjänster	-14 949	-584	-42 964		-58 497																																																																																																																											
Externa kostnader	-3 029	-1 971	-10 120	-600 ¹⁾	-15 720																																																																																																																											
Personalkostnader	-14 716	-3 790	-51 095		-69 601																																																																																																																											
Övriga rörelsekostnader	-10				-10																																																																																																																											
Av- och nedskrivningar	-104	-102	-2 686	1 574 ²⁾	-1 318																																																																																																																											
Summa rörelsens kostnader	-32 808	-6 447	-106 865	974	-145 146																																																																																																																											
Rörelseresultat	-148	1 226	-567	974	1 485																																																																																																																											
Resultat från finansiella poster																																																																																																																																
Nedskrivning av långfristiga fordringar			-6 066		-6 066																																																																																																																											
Ränteintäkter och liknande poster	3		468	-1 ³⁾	470																																																																																																																											
Räntekostnader och liknande poster			-561	-75 ³⁾	-636																																																																																																																											
Summa resultat från finansiella resultatposter	3	0	-6 159	-76	-6 232																																																																																																																											
Resultat före skatt	-145	1 226	-6 726	898	-4 747																																																																																																																											
Skatt		-270	-96	17 ³⁾	-349																																																																																																																											
Periodens resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096																																																																																																																											

		<p>Periodens resultat hänförligt till:</p> <table> <tr> <td>Moderbolagets ägare</td> <td>-145</td> <td>956</td> <td>-4 093</td> <td>365</td> <td>-2 917</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td></td> <td></td> <td>-2 729</td> <td>550</td> <td>-2 179</td> </tr> <tr> <td>Periodens summa resultat</td> <td>-145</td> <td>956</td> <td>-6 822</td> <td>915</td> <td>-5 096</td> </tr> </table> <p>1. Justering för utgifter kopplade till förvärvet - Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.</p> <p>2. Justering av avskrivningar – Frontwalker har upprättat sin redovisning enligt K3 reglerna, enligt K3 regelverket måste goodwill skrivas av enligt plan. Enligt MSC Groups redovisningsprinciper (IFRS-EU) skall goodwill impairmenttestas. Periodens avskrivning återläggs med 1 574 TSEK. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group</p> <p>3. Justering för ändrade ränteintäkter och kostnader – Samtliga transaktioner avser Racasseförvärvet. Kontantbetalningen om 500 TSEK påverkar ränteintäkterna med totalt -1 TSEK, räntekostnaderna avseende säljarreversen och lån om totalt 2 000 TSEK, med en fast ränta om 5% uppgår till -75 TSEK för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 17 TSEK netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.</p>	Moderbolagets ägare	-145	956	-4 093	365	-2 917	Innehav utan bestämmande inflytande			-2 729	550	-2 179	Periodens summa resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096																																																																																																																																																																																	
Moderbolagets ägare	-145	956	-4 093	365	-2 917																																																																																																																																																																																																
Innehav utan bestämmande inflytande			-2 729	550	-2 179																																																																																																																																																																																																
Periodens summa resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096																																																																																																																																																																																																
		<p>Proformabalansräkning 30 september 2015</p> <p>Den konsoliderade proforma balansräkningen i sammandrag för den 30 september 2015 har upprättats som om förvärven av Racasse och Frontwalker ägde rum den 30 september 2015. Den konsoliderade proformabalansräkningen baseras på ej reviderade delårsbokslut per den 30 september för MSC Group, Racasse och Frontwalker (inklusive Open Mind).</p> <table> <thead> <tr> <th>TILLGÅNGAR</th> <th>MSC Group (ej reviderade siffror)</th> <th>Racasse (ej reviderade siffror)</th> <th>Frontwalker (ej reviderade siffror)</th> <th>Proforma- justeringar</th> <th>Proforma balans- räkning</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tsek, 30 september 2015</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>10 840</td> <td></td> <td>14 064</td> <td>6 315 ¹⁾</td> <td>31 219</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>422</td> <td>264</td> <td>241</td> <td>0</td> <td>927</td> </tr> <tr> <td>Finansiella anläggningstillgångar</td> <td>35</td> <td></td> <td>1 715</td> <td>0 ²⁾</td> <td>1 750</td> </tr> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>11 297</td> <td>264</td> <td>16 020</td> <td>6 315</td> <td>33 896</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga fordringar</td> <td>15 104</td> <td>2 828</td> <td>31 864</td> <td>-6 000 ³⁾</td> <td>43 796</td> </tr> <tr> <td>Kassa och bank</td> <td>5 297</td> <td>732</td> <td>1 268</td> <td>-1 100 ⁴⁾</td> <td>6 197</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>20 401</td> <td>3 560</td> <td>33 132</td> <td>-7 100</td> <td>49 993</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>31 698</td> <td>3 824</td> <td>49 152</td> <td>-785</td> <td>83 889</td> </tr> <tr> <td>SKULDER OCH EGET KAPITAL</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tsek, 30 september 2015</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Eget kapital, hänförligt till</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Moderföretagets aktieägare</td> <td>13 909</td> <td>1 091</td> <td>12 070</td> <td>-785 ⁵⁾</td> <td>26 285</td> </tr> <tr> <td>Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>4 000 ⁶⁾</td> <td>4 000</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>13 909</td> <td>1 091</td> <td>12 070</td> <td>3 215</td> <td>30 285</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>4</td> <td></td> <td>0</td> <td>2 000 ⁷⁾</td> <td>2 004</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>17 785</td> <td>2 733</td> <td>37 082</td> <td>-6 000 ⁸⁾</td> <td>51 600</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>17 789</td> <td>2 733</td> <td>37 082</td> <td>-4 000</td> <td>53 604</td> </tr> <tr> <td>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</td> <td>31 698</td> <td>3 824</td> <td>49 152</td> <td>-785</td> <td>83 889</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nedanstående tabell sammanfattar justeringen per balanspost, se förklaring A – E nedan.</p> <table> <thead> <tr> <th>Justering/Not</th> <th>Totalt.</th> <th>A.</th> <th>B.</th> <th>C.</th> <th>D.</th> <th>E.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>6 315</td> <td></td> <td>9 476</td> <td></td> <td>8 385</td> <td>-2 070</td> </tr> <tr> <td>2. Finansiella anläggningstillgångar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>6 000</td> <td>-9 476</td> <td>-6 000</td> </tr> <tr> <td>3. Kortfristiga fordringar</td> <td>-6 000</td> <td></td> <td></td> <td>-6 000</td> <td></td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>4. Kassa och bank</td> <td>-1 100</td> <td>-600</td> <td>- 500</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>5. Eget kapital</td> <td>-785</td> <td>-600</td> <td>-6 976</td> <td>6 000</td> <td>-1 091</td> <td>-12 076</td> </tr> <tr> <td>6. Innehav utan bestämmande inflytande</td> <td>4 000</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>4 000</td> </tr> <tr> <td>7. Långfristiga skulder</td> <td>2 000</td> <td></td> <td>2 000</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>8. Kortfristiga skulder</td> <td>-6 000</td> <td></td> <td></td> <td>- 6 000</td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>A. Justering för utgifter kopplade till förvärvet - Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts.</p> <p>B. Förvärvet av Racasse - består av effekter relaterade till den preliminära köpeskillingen om 9 476 TSEK för aktierna i Racasse. Den överförda ersättningen utgörs av apportemissionen av aktier Serie B preliminärt beräknad på MSC Group aktiens stängningskurs per 22 oktober 2015 till 6 976 TSEK, 2 000 TSEK kontant, vilket har finansierats genom 500 TSEK från egen kassa samt lån om 1 500 TSEK med löptid om mer än 12 månader och en säljarrevers om 500 TSEK med en löptid om mer än 12 månader. Bägge lånen löper med en fast ränta om 5 %.</p>	TILLGÅNGAR	MSC Group (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma balans- räkning	Tsek, 30 september 2015						Anläggningstillgångar						Immateriella anläggningstillgångar	10 840		14 064	6 315 ¹⁾	31 219	Materiella anläggningstillgångar	422	264	241	0	927	Finansiella anläggningstillgångar	35		1 715	0 ²⁾	1 750	Summa anläggningstillgångar	11 297	264	16 020	6 315	33 896	Omsättningstillgångar						Kortfristiga fordringar	15 104	2 828	31 864	-6 000 ³⁾	43 796	Kassa och bank	5 297	732	1 268	-1 100 ⁴⁾	6 197	Summa omsättningstillgångar	20 401	3 560	33 132	-7 100	49 993	SUMMA TILLGÅNGAR	31 698	3 824	49 152	-785	83 889	SKULDER OCH EGET KAPITAL						Tsek, 30 september 2015						Eget kapital, hänförligt till						Moderföretagets aktieägare	13 909	1 091	12 070	-785 ⁵⁾	26 285	Innehav utan bestämmande inflytande				4 000 ⁶⁾	4 000	Eget kapital	13 909	1 091	12 070	3 215	30 285	Långfristiga skulder	4		0	2 000 ⁷⁾	2 004	Kortfristiga skulder	17 785	2 733	37 082	-6 000 ⁸⁾	51 600	Summa skulder	17 789	2 733	37 082	-4 000	53 604	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 698	3 824	49 152	-785	83 889	Justering/Not	Totalt.	A.	B.	C.	D.	E.	1. Immateriella anläggningstillgångar	6 315		9 476		8 385	-2 070	2. Finansiella anläggningstillgångar				6 000	-9 476	-6 000	3. Kortfristiga fordringar	-6 000			-6 000		-	4. Kassa och bank	-1 100	-600	- 500				5. Eget kapital	-785	-600	-6 976	6 000	-1 091	-12 076	6. Innehav utan bestämmande inflytande	4 000					4 000	7. Långfristiga skulder	2 000		2 000				8. Kortfristiga skulder	-6 000			- 6 000		
TILLGÅNGAR	MSC Group (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma balans- räkning																																																																																																																																																																																																
Tsek, 30 september 2015																																																																																																																																																																																																					
Anläggningstillgångar																																																																																																																																																																																																					
Immateriella anläggningstillgångar	10 840		14 064	6 315 ¹⁾	31 219																																																																																																																																																																																																
Materiella anläggningstillgångar	422	264	241	0	927																																																																																																																																																																																																
Finansiella anläggningstillgångar	35		1 715	0 ²⁾	1 750																																																																																																																																																																																																
Summa anläggningstillgångar	11 297	264	16 020	6 315	33 896																																																																																																																																																																																																
Omsättningstillgångar																																																																																																																																																																																																					
Kortfristiga fordringar	15 104	2 828	31 864	-6 000 ³⁾	43 796																																																																																																																																																																																																
Kassa och bank	5 297	732	1 268	-1 100 ⁴⁾	6 197																																																																																																																																																																																																
Summa omsättningstillgångar	20 401	3 560	33 132	-7 100	49 993																																																																																																																																																																																																
SUMMA TILLGÅNGAR	31 698	3 824	49 152	-785	83 889																																																																																																																																																																																																
SKULDER OCH EGET KAPITAL																																																																																																																																																																																																					
Tsek, 30 september 2015																																																																																																																																																																																																					
Eget kapital, hänförligt till																																																																																																																																																																																																					
Moderföretagets aktieägare	13 909	1 091	12 070	-785 ⁵⁾	26 285																																																																																																																																																																																																
Innehav utan bestämmande inflytande				4 000 ⁶⁾	4 000																																																																																																																																																																																																
Eget kapital	13 909	1 091	12 070	3 215	30 285																																																																																																																																																																																																
Långfristiga skulder	4		0	2 000 ⁷⁾	2 004																																																																																																																																																																																																
Kortfristiga skulder	17 785	2 733	37 082	-6 000 ⁸⁾	51 600																																																																																																																																																																																																
Summa skulder	17 789	2 733	37 082	-4 000	53 604																																																																																																																																																																																																
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 698	3 824	49 152	-785	83 889																																																																																																																																																																																																
Justering/Not	Totalt.	A.	B.	C.	D.	E.																																																																																																																																																																																															
1. Immateriella anläggningstillgångar	6 315		9 476		8 385	-2 070																																																																																																																																																																																															
2. Finansiella anläggningstillgångar				6 000	-9 476	-6 000																																																																																																																																																																																															
3. Kortfristiga fordringar	-6 000			-6 000		-																																																																																																																																																																																															
4. Kassa och bank	-1 100	-600	- 500																																																																																																																																																																																																		
5. Eget kapital	-785	-600	-6 976	6 000	-1 091	-12 076																																																																																																																																																																																															
6. Innehav utan bestämmande inflytande	4 000					4 000																																																																																																																																																																																															
7. Långfristiga skulder	2 000		2 000																																																																																																																																																																																																		
8. Kortfristiga skulder	-6 000			- 6 000																																																																																																																																																																																																	

- C. Kvittningsemission i MSC Group och förvärv av 60 % av aktierna i Frontwalker –** I november emitterade MSC Group 3 428 573 aktier i en riktad emission till sex investerare, emissionslikviden uppgick till 6 000 TSEK vilken kvittades mot ett lån som lämnats till MSC Group under augusti. Vid samma tillfälle tecknade MSC Group aktier i Frontwalker för ett belopp om 6 000 TSEK och erhöll 60 % av kapital och röster i Frontwalker. MSC Groups överförda ersättning om 6 000 TSEK för aktierna utgjordes av kvittning mot den fordran MSC Group hade på Frontwalker om 6 000 TSEK.
- D. Justering är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Racasse -** Anskaffningsvärdet för Racasse om 9 476 TSEK elimineras, liksom eget kapital i Racasse 1 091 TSEK. Skillnaden mellan överförd ersättning 9 476 TSEK och identifierbara nettotillgångar uppgående till 1 091 TSEK om netto 8 385 TSEK har i den preliminära förvärvsanalysen hänförs till goodwill i sin helhet.
- E. Justeringen är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Frontwalker –** MSC Groups anskaffningsvärdet för Frontwalker om 6 000 TSEK elimineras, liksom eget kapital i Frontwalker 12 070 TSEK. Skillnaden mellan summan av överförd ersättning om 6 000 TSEK samt verkligt värde för Innehavet utan bestämmande inflytande i Frontwalker om 4 000 TSEK och redovisat värde av Frontwalkers identifierbara nettotillgångar per 2015-09-30 1 651 TSEK, uppgår till 8 349 TSEK som i sin helhet hänförs till goodwill (i Frontwalkers koncernbalansräkning uppgår goodwillen till 10 419 TSEK, vilken i elimineringen har minskats med – 2 070 TSEK, varvid concernmässig goodwill hänförlig till Frontwalker uppgår till 8 349 TSEK). Eget kapital har eliminerats med värdet för de identifierbara nettotillgångarna 1 651 TSEK plus värdet av Frontwalkers eget goodwillvärde om 10 419 TSEK, totalt 12 070 TSEK. Verkligt värde av Innehav utan bestämmande inflytandes andel av Frontwalker uppgår till 4 000 TSEK.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2014

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari – 31 december 2014 har upprättats som om såväl förvärven av Racasse och Frontwalker ägde rum den 1 januari 2014. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på reviderade årsbokslut för 1 januari till 31 december för MSC Group och Racasse för Frontwalker som har brutet räkenskapsår har perioden 1 januari – 30 april 2014 och 1 maj – 31 december 2014 reviderats som en del av räkenskapsåren 2013/14 och 2014/15.

Tsek	MSCGroup (Reviderad årsredovisning)	Racasse (Reviderad årsredovisning)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning
Nettoomsättning	51 508	9 401	188 538		249 447
Eget aktiverat arbete			1 950		1 950
Övriga rörelseintäkter			151		151
Summa rörelsens intäkter	51 508	9 401	190 639	0	251 548
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-24 111	-550			-24 661
Externa kostnader	-3 499	-2 936	-116 234	-600 ¹⁾	-123 269
Personalkostnader	-24 978	-4 268	-84 950		-114 196
Av- och nedskrivningar	-412	-49	-3 251		-3 712
Summa rörelsens kostnader	-53 000	-7 803	-204 435	-600	-265 838
Rörelseresultat	-1 492	1 598	-13 796	-600	-14 290
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	24		454	-1 ²⁾	477
Räntekostnader och liknande poster	-1		-966	-100 ²⁾	-1 067
Summa resultat från finansiella resultatposter	23	0	-512	-101	-590
Resultat före skatt	-1 469	1 598	-14 308	-701	-14 880
Skatt	62	-355	1 655	22 ²⁾	1 384
Periodens resultat	-1 407	1 243	-12 653	-679	-13 496
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-1 407	1 243	-7 592	-599	-8 355
Innehav utan bestämmande inflytande			-5 061	-80	-5 141
Periodens summa resultat	-1 407	1 243	-12 653	-679	-13 496

- 1. Justering för utgifter kopplade till förvärvet -** Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.
- 2. Justering för ändrade ränteintäkter och kostnader -** Kontantbetalningen om 500 TSEK påverkar ränteintäkterna med totalt -1 TSEK, räntekostnaderna avseende säljarreversen och lån om totalt 2 000 TSEK, med en fast ränta om 5% uppgår till -100 TSEK för helåret

		2014. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 22 TSEK netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>MSC Group anser att tillgängligt rörelsekapital, inklusive nuvarande kreditfaciliteter, ihop med det beräknade kassaflödet i rörelserna är i knappaste laget och otillräckligt under den kommande 12 månaders perioden, speciellt med beaktande av de extra integrations- och strukturkostnader som förvärven av Racasse och Frontwalker kan komma att föra med sig.</p> <p>Bolaget gör bedömningen att det under första halvåret 2016 kommer att finnas ett behov av att finansiera ytterligare struktur- och integrationskostnader utöver vad tillgängliga kreditfaciliteter och beräknade intäktsströmmar för perioden möjliggör.</p> <p>Om ett behov av ytterligare finansiering uppstår, kommer styrelsen i första hand försöka erhålla externa lån eller utökad kreditfacilitet hos Bolagets bank. Skulle detta inte vara möjligt eller vara otillräckligt, kommer styrelsen för att ge Bolaget de nödvändiga finansiella resurserna, i första hand genomföra en eller flera nyemissioner av aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Bolaget anser att en eller flera nyemissioner av aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, tillsammans med Bolagets kassaflöde från verksamheten och tillgängliga kreditfaciliteter kommer att ge Bolaget tillräckligt med rörelsekapital för att täcka behoven under de kommande tolv månaderna.</p>

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som tas upp till handel	Aktier av serie B i MSC Group AB (ISIN-kod SE0000395105). Aktien handlas på Nasdaq Stockholms lista för små bolag under kortnamnet MSCB
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier i bolaget	Det registrerade aktiekapitalet i MSC Group efter att Apportemissionen registrerats den 13 november 2015 uppgår till 16 863 120 fördelat på 11 242 080 aktier. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda. Kvotvärdet uppgår till 1,50 SEK. Efter att Kvittningsemissionen den 2 november 2015, registrerats kommer det registrerade aktiekapitalet att uppgå till 22 005 979,50 SEK fördelat på 14 670 653 aktier. Aktierna som emitterades i Kvittningsemissionen beräknas registreras hos Bolagsverket i början av 2016.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar aktieägaren till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar aktieägaren till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägare av aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. 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 serie A och B lika företrädesrätt.</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>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för några begränsningar i rätten att överlåta dem.
C.6	Upptagande till handel	Aktierna av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Small Cap. De aktier som emitteras i samband med Kvittnings- och Apportemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i mitten av januari 2016.
C.7	Utdelningspolicy	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. MSC Group har inte lämnat utdelning för åren 2014 och 2013.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>En investering i aktier är förenad med risk. Potentiella investerare bör därför noga överväga all information som lämnas i Prospektet och i synnerhet utvärdera de specifika faktorer som nämns nedan och som beskriver vissa risker som bedöms vara av betydelse för Bolaget innan ett eventuellt investeringsbeslut.</p> <p>Dessa risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken att marknaden för IT relaterade tjänster påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget och av ekonomiska osäkerhetsfaktorer, vilket kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets tjänster;
-----	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolaget inte kan svara mot konkurrensen på marknaden och därmed förlora marknadsandelar både på kort och på lång sikt, vilket kan leda till minskad omsättning och sämre marginaler; • risken för förändringar i kostnader för personal vilket kan få en stor påverkan på Koncernens intjäningsförmåga; • risken för att bristen på tillgång till kompetent personal påverkar hela Bolaget, vilket kan medföra uteblivna intäkter och konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder; • risken för uppsägning av avtal som är av större betydelse för Bolaget alternativt uppsägning av flera avtal samtidigt, vilket kan medföra omställningskostnader i form av exempelvis kortsiktig nedbemanning; • risken att omstruktureringar och förvärv, exempelvis förvärvet av aktierna i Frontwalker och Racasse, 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 aktierna innefattar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolagets aktiekurs utvecklas negativt; • risken för att aktieägare med betydande inflytande i Bolaget utövar sådant inflytande i strid med övriga aktieägares intressen; samt • risken för att ytterligare nyemissioner av aktier i Bolaget leder till en utspädning av aktieägandet för aktieägarna.

AVSNITT E – ERBJUDANDEN

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper
E.2	Motiv och användning av emissionslikviden	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.5	Lock up-avtal	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.6	Utspädningseffekt	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Bolaget erbjuder inte några nya värdepapper.

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 ordnade efter sannolikheten att de ska inträffa eller hur allvarliga och betydande de är. Redogörelsen utgör inte heller de enda risker och osäkerheter som Bolaget ställs inför och gör inte heller anspråk på att vara 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 världsekonomin 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 marknads 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 Groups konkurrerar med både inhemska och utländska företag som är aktiva på den svenska marknaden.

Konkurrensen ökar både från 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 2014 stod Koncernens största kund för cirka 18 procent av Bolagets intäkter. MSC Groups kundstock är relativt koncentrerad och där de 10 största kunderna står för ca 75 % av omsättningen vilket innebär att om en eller flera av de 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 dominerande del av sin försäljning inom svensk offentlig sektor. Riskområden som är specifika för svensk offentlig sektor till exempel neddragningar i stadsbudgeten, som Koncernen inte kan påverka eller förutspå, kan således också påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

PERSONALKOSTNADER

De direkta personalkostnaderna utgjorde 47 procent av MSC Groups kostnader under 2014 (50 procent under 2013). Det är främst ökade lönenivåer som kommer att ha en direkt påverkan på 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 har under hösten gjort 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 expansionsstrategi. Förvärv av företag, inklusive förvärvet av Frontwalker och Racasse är förenade med osäkerheter och risker. Dessa risker inkluderar bland annat mer eller mindre kända bolagsspecifika risker och att kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Vidare kan tillväxt genom förvärv utgöra en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och teknologi och att förväntade synergier inte realiseras. Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att MSC har missbedömt värdet på ett förvärvat bolag eller verksamhet. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRVÄRV AV FRONTWALKER OCH RACASSE

Transaktionerna medför att Frontwalker och Racasse på sikt kommer att integreras med MSC Groups befintliga verksamhet, vilket är en komplex, kostsam och tidskrävande process. Bolagens verksamheter skiljer sig i vissa avseenden från MSC Groups verksamhet, genom att exempelvis inkludera mer resurs och verksamhetskonsulting.

Integreringen kan därmed aktualisera risker som MSC inte i dagsläget möter i sin verksamhet. För det fall arbetet med att integrera Bolagen kommer att pågå under en längre tid än förväntat finns det en risk att MSC går miste om synergieffekter

eller att Bolagen inte kan ledas effektivt och att dess verksamhet utvecklas negativt. Integreringsprocessen kan också bli mer kostsam än väntat. Om MSC inte framgångsrikt lyckas integrera de verksamheter som förvärvats eller att dessa efter integrering inte presterar som förväntat, kan de komma att påverka MSC Groups verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

AVTALSRELATIONER

Gällande ramavtal i Sverige är viktiga försäljningskanaler för MSC erbjudande. MSC Groups erbjudande är i dagsläget indirekt avropbara genom ramavtalen "Programvaror och tjänster 2014- Kontorstöd" samt "Öppna programvaror 2010". Dessa avtal omförhandlas utifrån förutbestämda tidsintervall varpå fler aktörer har möjlighet att delta i upphandlingsförfarandet.

Ramavtalet Programvaror och tjänster 2014 – Kontorstöd löper till den 4 maj 2017 med möjlig förlängning om ytterligare två år. Ramavtalet Öppna programvaror 2010 har avslutats under 2015 men ingångna avtal med slutkund löper över en ytterligare tidsperiod.

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. 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 retroaktivt 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. Det är av stor vikt att arbeta aktivt med styrning och kontroll för att minimera de finansiella riskerna, särskilt som Koncernens belåningsgrad ökar väsentligt i samband med förvärvet av Frontwalker. 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 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. Ränteeponering för Bolaget har historiskt hänfört sig huvudsakligen till innehav av likvida medel. Ränteförändringar kan således ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat, kassaflöde och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRISK

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

FINANSIERINGSRISK

Frontwalker har rörelsefinansiering hos SEB om 18 MSEK. Finansieringen utgörs av en faktura kredit uppgående till 18 MSEK med 75 % belåningsvärde av fakturabeloppet. Det finns en risk att Koncernens verksamhet i framtiden kommer 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 innebära begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Det är även en risk att Koncernen i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden i upptagna krediter på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital och kreditmarknaden. Det skulle i sådana fall kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till aktien

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet. En investering i MSC Groups aktier bör därför föregås av en noggrann analys.

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer som står utanför Bolagets kontroll. Sådana faktorer omfattar bland annat det allmänna konjunkturläget, marknadsrörelsen, alternativa avkastningsmöjligheter, kapitalflöden samt politisk osäkerhet. Marknadspotentialen för Bolagets aktier kan också komma att påverkas negativt av negativa rapporter och rekommendationer publicerade av analytiker.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET

Det finns en risk för att en effektiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktier inte kan upprätthållas vilket kan få till följd att en aktieägare kan få svårt att förändra sitt innehav av aktier vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en

begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar, bland annat på grund av att ett begränsat köp- eller säljtryck riskerar att få en oproportionerligt stor påverkan på marknadskursen för Bolagets aktier.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Efter genomförandet av de i Prospektet beskrivna emissionerna kommer cirka 21,8 procent, 10,5 procent samt 2,1 procent av aktierna och 17,5 procent, 8,4 procent samt 9,8 procent av rösterna i Bolaget att kontrolleras av Empir Informatics AB, Arpeggio AB samt Alfanode AB. 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 Informatics AB:s, Arpeggio AB:s respektive Alfanode AB:s intressen därvid kan avvika från eller stå i strid med övriga aktieägares intressen.

FRAMTIDA FÖRSÄLNINGAR AV STÖRRE AKTIEPOSTER

Om Empir Informatics AB, Arpeggio AB, Alfanode AB, Bolagets styrelse och ledande befattningshavare eller någon annan av Bolagets större aktieägare skulle avyttra hela eller delar av sina respektive aktieinnehav, kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Bolagets aktier. Detsamma gäller vid en allmän marknadsförväntan om en sådan avyttring.

UTSPÄDNING VID NYEMISSIONER

Riktade nyemissioner av aktier i Bolaget – liksom föreliggande emissioner - leder till en utspädning av aktieägarna. Vidare kan framtida nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna leda till utspädning av sådana aktieägare som av någon anledning inte deltar i en sådan nyemission.

Information om aktierna som tas upp till handel

APPORT-/KVITTNINGSEMISSIONERNA

De nya B-aktier som emitteras i samband med Apportemissionen och Kvittningsemissionen medför samma rättigheter som befintliga B-aktier i MSC. De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. Apportemissionen omfattar 3 200 000 B-aktier och Kvittningsemissionen omfattar 3 428 573 B-aktier, vilket medför att bolagets aktiekapital ökar med 9 942 859,50 SEK, från 12 063 120 SEK till 22 005 979,50 SEK, motsvarande en utspädning om cirka 45,2 procent. Antal aktier kommer efter emissionernas genomförande att uppgå till totalt 14 670 653 aktier varav 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier. De nya B-aktierna förväntas upptas till handel på Nasdaq Stockholm i mitten av januari 2016. ISIN-koden för aktierna är SE0000395105.

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i MSC har emitterats i enlighet med svensk rätt. Aktieägarnas rättigheter, inklusive minoritetsaktieägarnas rättigheter, förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. MSC Groups aktier är denominerade i svenska kronor.

Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar aktieägaren till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar aktieägaren till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägare av aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. 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 serie A och B lika företrädesrätt. Samtliga aktier är fullt betalda och aktierna av både Serie A och av serie B är fritt överlåtbara.

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 aktier av serie B har ISIN-kod SE0000395105.

MSC Groups B-aktier är sedan 1998 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under beteckningen MSCB. MSC har ansökt om att aktierna som emitteras i samband med Kvittnings- och Apportemissionen tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Detta beräknas ske i mitten av januari 2016.

För mer information om MSC aktien se sid 38 "Aktiekapital och ägarförhållande".

Bakgrund och motiv

Förvärvet av Frontwalker och Racasse är ett steg i MSC Groups tydliga tillväxtstrategi. Frontwalker och Racasse passar väl in i MSC Groups nuvarande struktur och kommer även stärka Bolaget genom ett antal effektivitets- och samordningsvinster inom bland annat gruppens erbjudande, resursutnyttjande och administration. Under den niomånadersperiod som avslutades den 30 september 2015 uppgick Frontwalker och Racasse nettoomsättning till cirka 114 MSEK med ett rörelseresultat om cirka 2 MSEK. Förvärven förväntas bidra positivt till MSC Groups omsättning och resultat från och med innevarande räkenskapsår. För ytterligare information om Frontwalker, Racasse och den kombinerade verksamheten, se avsnittet "Verksamheten i Frontwalker och Racasse".

Den 21 augusti 2015 ingick MSC Group ett bindande avtal med huvudägarna till Frontwalker AB om att delta i en nyemission i Frontwalker AB vilket gav MSC Group en ägarandel i Frontwalker om 60 % efter nyemissionen, för att finansiera emissionslikviden tog MSC upp ett lån om 6 000 000 SEK från ett fåtal investerare, lånebeloppet om 6 000 000 SEK lånades omgående ut till Frontwalker. Enligt avtalet skulle nyemissionen i Frontwalker verkställas i oktober 2015, men emissionen försköts något och överlåtelsen fullföljdes den 2 november 2015. MSC Groups fordran på Frontwalker om 6 000 000 SEK användes som betalning för aktierna då fordran kvittades mot de nya aktierna i Frontwalker.

För att finansiera deltagandet i ovanstående emission beslöt styrelsen vid ett styrelsemöte den 2 november 2015 att utnyttja del av sitt bemyndigande beviljat på bolagsstämma den 11 augusti 2015 för att genomföra en riktad nyemission till de sex externa investerare som ställt upp med finansieringen till Frontwalker förvärvet. Totalt kommer MSC ge ut 3 428 573 nya B-aktier till en emissionskurs om 1,75 SEK och erhålla en emissionslikvid om 6 000 003 SEK genom kvittning.

Den 22 oktober 2015 förvärvade MSC Group samtliga aktier i systemutvecklingsföretaget Racasse AB. Förvärvet sker dels genom en nyemission – Apportemissionen – vilken beslöts på styrelsemöte i MSC den 22 oktober 2015, styrelsen beslöt att utnyttja sitt bemyndigande från bolagsstämman den 11 augusti och emittera 3 200 000 nyemitterade aktier av serie B (emissionskurs 1,75 SEK) i MSC dels en kontantdel om 2 000 000 SEK till Säljaren Empir Informatics och dels en säljarrevers om 500 000 SEK som vederlag för samtliga aktier i Racasse.

Baserat på slutkursen för aktier av serie B i MSC den 22 oktober 2015 om 2,18 SEK per aktie motsvarade de 3 200 000 nya aktierna av serie B ett marknadsvärde om cirka 6 976 000 SEK. Den totala köpeskillingen för aktierna i Racasse uppgår därmed till motsvarande cirka 9 476 000 SEK.

MSC Groups aktiekapital ökar genom de två emissionerna med 9 942 859,50 SEK till 22 005 979,50 SEK genom utgivande av totalt 6 628 573 nya aktier av serie B

De nya aktierna av serie B förväntas upptas till handel hos Nasdaq Stockholm i mitten av januari 2016. Efter genomförande av Apportemissionen kommer Säljaren av Racasse, Empir Informatics att inneha totalt cirka 21,8 procent av kapitalet och 17,5 procent av rösterna i MSC.

Styrelsen för MSC Group AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i detta Prospekt, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 29 december 2015

MSC Group AB
Styrelsen

Verkställande direktören har ordet

Med en till viss del ny styrelse, ny VD och förvärv under 2015 så har förändringens tid kommit till MSC. MSC har nu en uttalad och mycket tydlig tillväxtstrategi som vi är i full färd med att realisera. Att vända den negativa trenden för MSC är absolut nödvändigt vilket framgår av delårsrapporten för tredje kvartalet 2015. Omsättningen sjunker med ca 14 procent under perioden för januari – september jämfört med samma period 2014. Glädjande nog så har resultatet trots detta förbättrats något för samma period, vilket visar att bolaget har fortsatt god kostnadskontroll och att man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över.

Det finns mycket som är bra i MSC men storleken har blivit kritisk för att man skall kunna bära de fastakostnaderna som krävs för att ligga på en noterad marknadsplats. MSC har svårt att attrahera nya kvalificerade medarbetare och saknar därför en tillräckligt stor och bred leveransapparat. Affärsmodellen behöver ses över och det sätt som affärerna görs på behöver förbättras markant. MSC strävar efter att bli en lösningsleverantör av kostnadseffektiva systemlösningar för våra kunder, inte primärt en uthyrare av IT resurser. Det kan enkelt konstateras att tillväxt och lönsamhet är en överlevnadsfråga för MSC. Förvärvet av Frontwalker (60 procent), som annonserades den 21 augusti och fullföljandet pressmeddelades den 3 november, samt förvärvet av Racasse AB som annonserades den 23 oktober, är en acceptabel början och en fingervisning om MSC Groups framtida inriktning. I årstakt tillför dessa verksamheter betydande ny och absolut nödvändig affärsvolym för MSC Group.

Vi har som ambition att fortsättningsvis vara öppna för möjligheter till ytterligare förvärv eller sammanslagningar.

Stockholm den 29 december 2015

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.

Bolaget 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 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 har varit god under de 3-4 senaste åren. Störst ökning för MSC har skett inom offentlig sektor där, förutom Kammarkollegiets nya upphandlingar, flera andra myndigheter, kommuner och landsting kom ut med egna upphandlingar. I Stockholm märktes även en ökad efterfrågan från bank & försäkringsbranschen som genomför flera regelverksdrivna IT-projekt samtidigt som de även startade upp en del nya affärsutvecklingsprojekt efter några år av lägre aktivitet.

Konkurrensen om konsultuppgifterna är, speciellt i Stockholmsområdet, fortsatt hård med nedåtgående press på timpriser som följd. En starkt bidragande orsak till detta är den stora fragmenteringen bland IT-konsulterna. Fragmenteringen ökar och allt fler enskilda konsulter sätter sig på eget bolag. Deras tjänster marknadsförs sedan via de konsultmäklare som i allt större utsträckning etablerat sig mellan slutkunden och IT konsulternas leveransorganisationer. Konsultmäklarna bidrar till ökad transparens, både avseende behov och tillgänglig kapacitet, vilket varit positivt för köparna av konsulttjänster. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skattedriven genom de gynnsamma beskattningsreglerna för fåmansbolag. Följden för MSC blir att svårigheten att rekrytera nya konsulter ökar, möjligheten att kunna erbjuda attraktiva tjänster för anställning minskar och en press på timpriserna ökar från konsulter med "kontoret på fickan". För att kunna upprätta tillräcklig leveranskapacitet tvingas de större IT konsulterna att arbeta med underkonsulter istället för med anställda, vilket eroderar marginalen på levererad konsultimme. Allt färre uppdrag upphandlas direkt utan gård istället via IT mäklare som sätter ihop utvecklingslag från en eller flera IT konsulter och upphandlar åt slutkunden. Marginalen på dessa timmar blir lägre och svarar för en del av den genomsnittliga nergången i pris per konsultimme som branschen känner av.

MARKNADENS UTVECKLING OCH PÅVERKANDE FAKTORER

Radar Group är en erkänd marknadsbedömare som uppskattar att: "Fram till över 2015 förväntas tillväxten totalt på hela konsultmarknaden tillta ytterligare med en volymtillväxt på cirka 9 procent samtidigt som värdetillväxten stannar vid cirka 4 procent. Till huvudsak ett resultat av ökad efterfrågan med fler projekt men med priserossion som pågår i marknaden och den allt större inblandningen av externt lågkostnads-innehåll i den lokala leveransen som motvikt." Detta stämmer ganska väl med MSC Groups egen bedömning även om vi känner att siffran 9 % möjligen är alltför optimistisk.

Redeye genomförde en konsultenkät under hösten 2014 där man konstaterar att de flesta konsultföretagen tror på en uppgång i efterfrågan under 2015 och att den största utmaningen är att lyckas med rekryteringen av nya medarbetare. Även detta stämmer med vår uppfattning av vad som hänt under innevarande år. Vartefter att kraven på konsulternas erfarenhet

och kompetens ökar samtidigt som det blir allt fler verktyg som används blir det svårare för konsultföretagen att finna konsulter som matchar efterfrågan. Att rekrytera "rätt" kompetens är en kritisk framgångsfaktor som direkt påverkar såväl strategisk inriktning, möjligheten till tillväxt som lönsamhet.

MARKNADSTRENDER OCH UTSIKTER

Nedanstående trender har fått extra stort genomslag i IT-branschen den senaste tiden, vilket ökar kraven på leverantörerna av tjänster enligt ovan men skapar också möjligheter;

BIG DATA

Gartner tror att Big data tar ytterligare steg framåt under 2015/16. Att på ett strukturerat sätt ta vara på och analysera data både inom och utanför företaget blir livsviktigt. Genom att ta till vara på data, och få fram rätt info till rätt person i organisationen, kommer företag ta smartare och bättre affärsbeslut. Detta kräver nya och bättre systemlösningar vilket innebär att segmentet systemutveckling bör växa snabbare än marknaden.

INTERNET OF THINGS

År 2020 spås 50 miljarder enheter att vara uppkopplade världen över.

Internet of things är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater, kläder och andra saker samt varor (inklusive människor), förses med små inbyggda sensorer och processorer. Detta medför att dessa enheter kan uppfatta sin omvärld, kommunicera med den och på så sätt skapa ett situationsanpassat beteende och medverka till att skapa smarta, attraktiva och hjälpsamma miljöer, varor och tjänster.

MOBILBASERADE TJÄNSTER

Smartmobilen är inte längre ensam som mobil enhet. Alla bärbara enheter omfattas, allt från anslutna skärmar, surfplattor, wearables och även sammankopplad hemelektronik. Vi ser nu också att allt fler objekt blir uppkopplade "Internet of things" vilket kommer att förstärka behov av kunskap kring säkerhet, Big Data och molnbaserade tjänster. Den ökade mobiliteten ger nya möjligheter för innovativa företag att skapa bättre användarupplevelser då befintliga tjänster skall flyttas till nya kanaler för att kunderna vill ha samma eller bättre upplevelser, på alla typer av enheter.

OPEN SOURCE

Marknaden för öppen källkod (Open Source) växer stadigt. De främsta anledningarna till denna utveckling är enligt många bedömare säkerhet, flexibilitet, kvalitet, tillgång till kompetens samt förstås att man slipper licenskostnader. Sammantaget innebär detta att en lösning baserad på öppen källkod skapar trygghet och ett helt annat rörelseutrymme jämfört med en lösning som bygger på proprietära stängda teknologier – inte bara i samband med projektering och nyutveckling av system, utan under hela systemets livscykel.

MOLNBASERADE TJÄNSTER

Företag och organisationer rör sig allt mer mot molntjänster, både för de stora verksamhetskritiska systemen, men också på en användarnivå, med backup och åtkomst, vilket skapar ökad flexibilitet både vad gäller teknik och ekonomi. Molnbaserade tjänster skapar dock ökade krav på säkerhet och åtkomst såsom spårbarhet och loggning.

SÄKERHET

I takt med den ökande digitaliseringen av hela samhället skapas fortsatt stora utmaningar när det gäller säkerhet. Det är inte bara på teknisk nivå som säkerhetsutmaningen växer utan även regelsystemet vad gäller integritetsfrågor mm blir en integrerad del av IT-säkerhetsarbetet. Mer och mer säkerhet inkluderas dock i normal systemutveckling vilket medför att säkerhet som specifik konsultområde blir mer specialiserat vilket också ställer högre krav på konsulternas kompetens.

Enligt en undersökning som Frost & Sullivan genomförde 2014, kommer marknaden för cybersäkerhet att öka med 11,8 % per år fram till 2020.

MARKNADSPPOSITIONERING OCH STORLEK

MSC:s förhållningssätt till alla nya trender och möjligheter har varit att med den begränsade tillgång på resurser som Bolaget haft de senaste åren fokusera på delar av marknaden. MSC målsättning och fokus har inriktats på att vara en av 5 ledande leverantörer av IT-lösningar baserade på öppen källkod i Sverige.

OFFENTLIG SEKTOR (72% av MSC Groups omsättning 2014)

Den svenska marknaden för IT-tjänster och produkter till offentlig sektor har en storlek på ca 50 miljard kronor per år och där andelen open source ökat från år till år.

I Sverige är öppen källkod sedan länge ett etablerat självklart alternativ till proprietära plattformar även för myndigheter och stora företag, och marknaden för lösningar med öppen källkod ser ut att fortsätta att växa i takt med att allt fler organisationer inser fördelarna med öppen källkod. Kortsiktigt kan en övergång till öppen källkod handla om betydande besparingar i form av minskade licenskostnader, men de strategiskt viktigaste argumenten för öppen källkod hos de allra flesta organisationer handlar om säkerhet samt ökad flexibilitet och effektivitet i den egna systemmiljön. T.ex. har Polismyndigheten gjort noggranna kalkyler som visar att man kommer att få snabbare och effektivare system och spara omkring 200 miljoner kronor på tre till fem års sikt om man går över till öppen källkod för vissa system.

Den flexibilitet som plattformar baserade på öppen källkod generellt sett innebär driver ett behov av anpassning och skräddarsydda lösningar. Detta i kombination med det faktum att minskade licenskostnader innebär ökad benägenhet att köpa utvecklingstimmar gynnar förstås IT-konsulter som arbetar med öppen källkod.

Kammarkollegiets ramavtals upphandling "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd, har ett uppskattat värde om 1,1 miljard och där öppen källkod bedöms ha en andel på drygt 5 %. MSC är med sitt ramavtal med Kammarkollegiet och en av sju leverantörer som kan erbjuda stat och myndigheter en enklare väg till upphandling av open source lösningar.

MSC Groups bedömning är att användandet av open source i längden är mer kostnadseffektivt eftersom kostnaden för IT-systemen oftast kan sänkas jämfört med proprietära system.

MSC anser sig kunna erbjuda rätt kompetens inom IT- och informationssäkerhet, kompetens som spås vara extra intressant inom offentlig sektor under 2015/16.

PRIVAT SEKTOR (28 % av MSC Groups omsättning 2014)

Den samlade svenska IT-budgeten 2014 uppskattades till ett värde av ca 157 miljarder, enligt IT-Radar 2014 (utgiven av Radar Ecosystem Specialists). Av den totala budgeten har öppen källkod fortfarande en liten del av marknaden. MSC Groups bedömning är dock att lösningar baserad på öppen källkod har en större tillväxt än traditionella lösningar. Bland annat kräver trenden Big Data nya och bättre systemlösningar vilket skulle kunna innebära ett växande segment för MSC systemutvecklings resurser. MSC anser sig även kunna erbjuda företag inom privat sektor rätta kompetenser för att kunna vara ett attraktivt alternativ för detta segment.

KONKURRENTER

MSC konkurrerar om uppdragen med större IT-bolag såsom Knowit, Softronic med flera, men antalet konsultbolag och enmanskonsulter ökar ständigt vilket innebär att många olika aktörer i olika storlekar konkurrerar om varje nytt uppdrag.

Beskrivning av MSC Group

MSC omfattades av, före förvärvet av Racasse och Frontwalker, fyra bolag, moderbolaget MSC Group AB, med säte i Stockholm och de helägda dotterbolagen MSC Solutions AB, MSC Frameworks AB och MSC Infra AB. Konsultverksamheten bedrivs genom MSC Group AB och MSC Solutions AB. MSC Frameworks AB administrerar koncernens ramavtal medan MSC Infra AB är ett vilande bolag som håller på att aktiveras i enlighet med den nya strategin. Verksamheten är i huvudsak knuten till Stockholmsområdet. Moderbolaget MSC Group AB är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsen. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq Nordiska börs Stockholm Small Cap.

AFFÄRSIDÉ

MSC Groups affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Genom ett strukturerat arbetssätt och kunskap om kunders verksamhet levereras lösningar med hög affärsnytta.

STRATEGIER

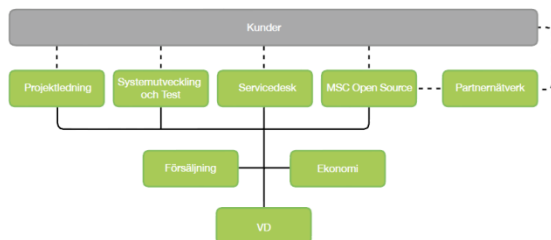
MSC Groups strategi är att fortsatt förbättra konkurrenskraften som kompetenspartner till offentlig sektor och bank & finans inom teknikområdet "Open Source". Målet är att fördjupa samarbetet med våra kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system.

FINANSIELLA MÅL

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

ORGANISATION

Nedan beskrivs MSC Groups organisation före förvärvet av Racasse och Frontwalker.



ERBJUDANDE OCH FÖRSÄLJNING

MSC är ett IT konsultbolag och vår största tillgång är våra konsulter. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till MSC Groups 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. MSC Groups 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 i MSC. För att ytterligare stärka vårt erbjudande har vi även ett stort nätverk bestående av andra IT-bolag som kompletterar våra egna konsulter kompetens så som underkonsulter vid behov. Sammantaget gör detta att MSC kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder i vårt marknadssegment.

ÖVERGRIPANDE INFORMATION OM MSC Groups

KOMPETENSOMRÅDEN MSC Groups konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till varje specifikt uppdrag men kan även erbjuda hela tjänsteutbudet - marknadsledande helhetslösning åt våra kunder. MSC Groups konsulter arbetar med effektiviserings och förändringsarbete med gedigen kompetens inom projektledning, kravhantering, systemlösningar, test och kvalitetssäkring samt drift och förvaltning i längre engagemang i form av Servicedesk. MSC Groups tjänster håller högsta klass när vi får ta ett helhetsgrepp över analys, implementering och löpande underhåll vilket medför att projekten kan hållas effektiva och ge högsta kundnytta från dag ett.

MSC Groups kompetensområden är indelade i följande tjänsteområden

- MSC Open Source
- Projektledning och krav
- Systemutveckling och Test
- Servicedesk

MSC OPEN SOURCE (öppen källkod)

MSC Frameworks är MSC Groups bolag som genom kammarkollegiets ramavtal Öppna Programvaror 2010 tillhandahåller, ett unikt nätverk av kompetens som levererar tjänster och produkter inom öppen källkod till myndigheter, landsting, kommuner samt högskolor och universitet (offentlig sektor). MSC och våra partners i nätverket har till offentlig sektor i Sverige levererat lösningar och kompetens för intranät, extranät, webb, portalramverk, söktjänster, ärendehantering, processtödssystem, integrationsplattformar, agilt metodstöd och säkerhetslösningar för autentiserings- och behörighetskontroll. MSC Frameworks är även en aktiv medlem i Open Source Sweden som är en branschorganisation med fokus på Öppen källkod i Sverige.

Genom att upphandla system och tjänster som är baserade på öppen källkod, i stället för proprietära lösningar, kan offentlig sektor i Sverige minska risken för inlåsning, få högre nytta genom att öka graden av verksamhetsanpassning av system samt bli mer kostnadseffektiva genom att minska kostnaden för sina IT-system. Öppen källkod utgör för företag i förändring, genom låg initialkostnad samt sitt rika ekosystem, en plattform för innovation. MSC kunde som den starkaste ramavtalsleverantören i ramavtalet Öppna Programvaror 2010 tillhandahålla det mest heltäckande erbjudandet av produkter och tjänster. MSC har också stor erfarenheten av leveranser inom ramavtalet. Ramavtalen erbjuder offentlig sektor en möjlighet att upphandla tjänster, system och produkter och på ett korrekt sätt konkurransutsätta enligt LOU, trots att det endast är ett fåtal ramavtalsleverantörer. MSC arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar. Under 2014 påbörjade Kammarkollegiet fyra nya upphandlingar som ska ersätta de avtal som löper ut under 2015, däribland Öppnaprogramvaror 2010". MSC Frameworks, valde att tillsammans med partners, delta i tre av dessa upphandlingar, upphandlingar var "Kontorsstöd", "Systemutveckling" och "Informationsförsörjning". MSC fick tilldelning i upphandlingen "Kontorsstöd" och är en av sju utvalda leverantörer. MSC når kunderna genom nätverket som utgörs av ca 60 stycken samarbetspartners/underleverantörer som alla är experter inom sitt område och som genom egna aktiviteter erbjuder sina tjänster och produkter till offentlig sektor. MSC tillhandahåller en egen webbplats på vilken man kan utläsa vilka samarbetspartners som finns i nätverket samt vad de kan erbjuda. Genom direkt försäljning bearbetar MSC Frameworks själva också offentlig sektor för att upplysa om tjänster och produkter baserade på öppen källkod. MSC erbjuder även kunder inom privatsektor egna respektive samarbetspartners resurskonsulter när man kan matcha sådant behov.

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. MSC Groups 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 verksamhets projekt. Kunderna ser även att dessa konsulter har erfarenhet av arkitekturarbete, moderna tekniker och plattformar.

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 det att MSC ständigt är nyfiken och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar vår kompetens för kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. 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 MSC:s 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 system kompetensområden testning) 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 nyutveckling.

RÄTT VAL AV IT-ARKITEKTUR OCH DESIGN

Begreppet IT-arkitekt har använts länge och det blir en naturligare plats för IT att vara närmast organisationernas verksamhet. Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från MSC 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, data säkerhetshantering och behovet av tjänsteorienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som ryms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare. MSC Groups duktiga IT arkitekter skapar ett helhetspaket av operativsystemet, grundtekniken, applikationer och informationshanteringen.

Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra roller:

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

Våra konsulter har mångårig 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.

MSC Groups kärnkompetens inom detta område har långa erfarenheter av systemarkitektur, design och implementation av komplexa system och vet hur man kan få nytta av de positiva fördelarna en integrerad IT-infrastruktur kan ha på verksamheter. Vi behåller väl transaktionshantering, trädning, poolning, nätverkslösningar, databas replikering, mm.

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 tekniskt intresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

DRIVKRAFTER FÖR RESULTATUTVECKLINGEN

MSC Groups resultat påverkas till stor del av priset på Bolagets tjänster, beläggningsgraden på Bolagets konsulter, samt av personalkostnader och kostnader för underkonsulter.

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 2014 var 30. Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåren 2014 (2013) var 29 (30) varav 6 (6) var kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i Koncernen är 45 (44) år. Lönerna och andra ersättningar uppgick till 24,2 MSEK (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 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
1998	MSC Groups noteras 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 MSEK 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 MSEK 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 MSEK

Finansiell information i sammandrag för MSC Group

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för MSC avseende räkenskapsåren 2013-2014 samt för kvartal 3, 2015. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2013-2014, vilka har reviderats av MSC Groups revisor, samt från MSC Groups delårsrapport för kvartal 3 2015, vilken har varit föremål för översiktlig granskning av MSC Groups revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten, vilka publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och skall 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 delårsrapport samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för båda räkenskapsåren 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. 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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari - 31 december och balansrelaterade poster avser den 31 december förutom avseende delårsrapporten för kvartal 3 2015, där resultaträkningsrelaterade poster avser perioden 1 januari – 30 september och balansrelaterade poster avser den 30 september.

Koncernens resultaträkning

	Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
TSEK				
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	32 660	38 057	51 508	53 220
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	32 660	38 057	51 508	53 220
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta varor och tjänster	-14 949	-17 614	-24 111	-21 913
Externa kostnader	-3 029	-2 539	-3 499	-3 678
Personalkostnader	-14 716	-18 243	-24 978	-25 935
Övriga rörelsekostnader	-10	-	-	-
Av- och nedskrivningar	-104	-381	-412	-563
Summa rörelsens kostnader	-32 808	-38 777	-53 000	-52 089
Rörelseresultat	-148	-720	-1 492	1 131
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande poster	3	17	24	34
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-1	-
Summa resultat från finansiella resultatposter	3	17	23	34
Resultat före skatt	-145	-703	-1 469	1 165
Skatt	-	68	62	113
Årets resultat	-145	-635	-1 407	1 278

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR	30 sept.	30 sept.	31 dec.	31 dec.
TSEK	2015	2014	2014	2013
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	10 840	10 840	10 840	11 148
Materiella anläggningstillgångar	422	340	526	297
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35	35
Summa anläggningstillgångar	11 297	11 215	11 401	11 480
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	15 104	9 507	11 293	9 691
Kassa och bank	5 297	6 564	7 766	9 597
Summa omsättningstillgångar	20 401	16 071	19 059	19 288
SUMMA TILLGÅNGAR	31 698	27 286	30 460	30 768
SKULDER OCH EGET KAPITAL	30 sept.	30 sept.	31 dec.	31 dec.
TSEK	2015	2014	2014	2013
Eget kapital	13 909	14 826	14 054	15 461
Långfristiga skulder	4	344	302	699
Kortfristiga skulder	17 785	12 116	16 104	14 608
Summa skulder	17 789	12 460	16 406	15 307
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 698	27 286	30 460	30 768
<i>Varav räntebärande skulder</i>	Inga	Inga	Inga	Inga

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Jan -sept	Jan - Sept	Jan-dec	Jan-dec
	2015	2014	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-345	-742	-1 587	1 266
Förändringar rörelsekapital	-2 124	-2 176	89	3 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 469	-2 918	-1 498	4 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-116	-333	-912
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Periodens kassaflöde	-2 469	-3 034	-1 831	3 403
Likvida medel vid periodens början	7 766	9 597	9 597	6 195
Likvida medel vid periodens slut.	5 297	6 564	7 766	9 597

Koncernens nyckeltal

	Jan -sept 2015	Jan - Sept 2014	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Finansiella nyckeltal				
Nettoomsättning Tsek ¹⁾	32 660	38 057	51 508	53 220
Nettoomsättningsutveckling % ²⁾	-14,2	-3,1	-3,2	27,0
Rörelseresultat Tsek ¹⁾	-148	-720	-1 492	1 131
Rörelsemarginal % ³⁾	-0,5	-1,9	-2,9	2,1
Periodens resultat ¹⁾	-145	-635	-1 407	1 278
Vinstmarginal % ³⁾	-0,4	-1,7	-2,7	2,4
Räntabilitet på eget kapital % ³⁾	-1,0	-4,2	-9,7	8,2
Sysselsatt kapital, Tsek ²⁾	13 909	14 826	14 054	15 461
Räntabilitet på sysselsatt kapital % ³⁾	-1,0	-4,6	-10,2	7,5
Netto likvida medel, Tsek ²⁾	5 297	6 564	7 766	9 597
Netto likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar, Tsek ²⁾	5 297	6 564	7 766	9 597
Soliditet % ²⁾	43,9	54,3	46,1	50,2
Skuldsättningsgrad (ggr) ²⁾	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntetäckningsgrad (ggr) ²⁾	-	-	-	-
Kapitalomsättningshastighet (ggr) ²⁾	-	-	1,78	1,75
Investeringar, Tsek ²⁾	-	116	333	1 034
Medarbetare				
Nettoomsättning per sysselsatt person, Tsek* ¹ ** ²⁾	-	-	936	977
Antal anställda, medeltal (st) ²⁾	25	30	29	30
Underkonsulter, medeltal (st)* ²⁾	3	2	2	7
Sysselsatta (inklusive underkonsulter, medeltal (st)* ²⁾	28	32	31	37
Sysselsatta (inklusive underkonsulter, årets slut (st)* ¹ ** ²⁾	-	-	30	33
Personalkostnader, Tsek ²⁾	14 716	18 243	24 978	25 935
Förädlingsvärde per anställd, Tsek** ²⁾	-	-	810	902
Rörelseresultat per anställd, Tsek ²⁾	Neg	Neg	Neg	38
* MSC Frameworks AB ingår inte i denna siffra				
** Beräkning av dessa värden sker endast årsvis				
Aktiedata				
Resultat per aktie, Sek ²⁾	-0,02	-0,08	-0,17	0,16
Börskurs vid perioden slut, Sek ²⁾	2,10	2,30	1,90	2,53
Utdelning per genomsnittligt antal aktier, Sek ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00
Direktavkastning ²⁾	-	-	-	-
P/E tal vid periodens slut ²⁾	Neg	Neg	Neg	15,9
Kassaflöde per aktie, Sek ²⁾	-0,31	-0,38	-0,18	0,53
Eget kapital per aktie, Sek ²⁾	1,73	1,84	1,75	1,92
Genomsnittligt antal aktier (tusental) ²⁾	8 042	8 042	8 042	8 042
Antal aktier vid periodens slut (tusental) ²⁾	8 042	8 042	8 042	8 042
Andel utdelad vinst, % ²⁾	E/T	E/T	E/T	E/T

1) IFRS-nyckeltal.

2) Perioderna jan-sept 2014 och 2015 ej reviderade.

3) Perioderna jan-sept 2014 och 2015 samt helåret 2014 ej reviderade.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för MSC Group

PERIODEN JAN – SEPT 2015

OMSÄTTNING

Intäkterna uppgick till 32,7 (38,1) MSEK, vilket motsvarar en minskning med 14,2 % jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningsminskningen beror på minskad försäljning via underleverantörer i ett ramavtal som gick ut sista mars samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens.

RÖRELSERESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till -0,1 (-0,7) MSEK. Rörelseresultatet förbättrades främst till följd av en god kostnadskontroll samt att man haft en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över.

KASSAFLÖDE

MSC hade ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital på -0,3 (-0,7) MSEK, där förbättringen förklaras av i första hand ett starkare resultat efter finansnetto. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -2,1 (-2,2) MSEK. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 0,0 (-0,1) MSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 (0,0) MSEK. Det totala kassaflödet var -2,5 (-3,0) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Koncernens balansomslutning per den 30 september 2015 uppgick till 31,7 (27,3) MSEK. Eget kapital summerade till 13,9 (14,8) MSEK. MSC hade inga räntebärande skulder och likvida medel uppgick till 5,3 (6,6) MSEK. En soliditet på 43,9 (54,3) % redovisades därmed.

2014

OMSÄTTNING

MSC uppnådde under räkenskapsåret 2014 en nettoomsättning om 51,5 (53,2) MSEK, 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 kundupdrag i förtid

RÖRELSERESULTAT MM

Rörelseresultat uppgick till -1,5 (1,1) MSEK. 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 (1,2) MSEK, Bolagets finansnetto avser i huvudsak ränteintäkter på Bolagets likvida medel. Resultat efter skatt uppgår till -1,4 (1,3) MSEK vilket gav ett resultat per aktie (före eventuell utspädning) efter skatt om -0,17 (0,16) SEK. Bolagets skatteintäkt uppgick till 0,1 (0,1) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om -4,0 (10,0) procent.

KASSAFLÖDE

MSC Groups kassaflöde före förändring av rörelsekapital har under räkenskapsåret 2014 försämrades till -1,6 (1,3) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital uppgick till -1,5 (4,3) MSEK där den positiva förändringen av rörelsekapitalet 2013 i huvudsak bestod av ökade skulder till underleverantörer (vilka reglerades i början av januari 2014) och förutbetalda intäkter. Bolagets investeringar under räkenskapsåret 2014 uppgick till -0,3 (-0,9) MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,0 (-0,0) MSEK. Det totala kassaflödet var -1,8 (3,4) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen per den 31 december 2014 uppgick till 30,5 (30,8) MSEK och eget kapital redovisades till 14,1 (15,5) MSEK. MSC har inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick i Koncernen till 7,8 (9,6) MSEK, den lägre likviditeten beror huvudsakligen på koncernens negativa nettoresultat samt de investeringsutbetalningar som skett under året, outnyttjade checkkredit utgjorde 3,0 (3,0) MSEK. Totalt beviljad checkräkningskredit uppgick per den 31 december 2014 till 3,0 MSEK.

Soliditeten uppgick därmed till 46,1 (50,2) %. Per årsskiftet fanns underskottsavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 37,8 MSEK, varav 36,9 MSEK är koncernbidrags-spärrade gentemot MSC Frameworks AB t o m inkomstår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget.

2013

OMSÄTTNING

Intäkterna under 2013 uppgick till 53,2 MSEK. Den goda tillväxten skapades huvudsakligen genom MSC Open Source AB (n.ä.t MSC Frameworks AB) som förvärvades i början av 2013 samt en bra debiteringsgrad under året.

RÖRELSERESULTAT MM

Rörelseresultatet för 2013 redovisades till 1,3 MSEK. Det positiva resultatet förklaras främst av bra debiteringsgrad under året.

KASSAFLÖDE

Koncernen uppvisade ett positivt kassaflöde i den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om 1,1 MSEK, vilket berodde på framför allt det positiva resultatet efter finansiella poster. Förändringar i rörelsekapitalet påverkade kassaflödet positivt med 3,0 MSEK till följd av ökade skulder till underleverantörer (vilka reglerades i början av januari 2014) samt en minskning av förutbetalda intäkter. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -0,9 MSEK. Den enskilt största posten utgjordes av investeringen i Pro4U Open Source AB (n.ä.t MSC Framworks AB) där det förvärvade övertärdet hänfördes till kundavtal 0,8 MSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK. Det totala kassaflödet redovisades till 3,4 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING

Balansomslutningen per den 31 december 2013 uppgick till 30,8 MSEK och eget kapital redovisades till 15,5 MSEK. Koncernen hade inga räntebärande skulder. Likvida medel uppgick till 9,6 MSEK. En soliditet om 50,2 % uppvisades.

Kapitalstruktur och annan finansiell information avseende MSC Group

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Nedan redovisas MSC Groups kapitalisering per den 30 september 2015.

TSEK	2015-09-30
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen Mot säkerhet	
Utan garanti, borgen eller säkerhet	17 785
Summa kortfristiga skulder	17 785
<i>Långfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen Mot säkerhet	
Utan garanti, borgen eller säkerhet	4
Summa långfristiga skulder	4
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	12 063
Övrigt tillskjutet kapital	21 393
Balanserat resultat	-19 402
Årets resultat	-145
Summa eget kapital	13 909
Summa eget kapital och skulder	31 698

MSC har en outnyttjad checkkredit om 3 000 TSEK för vilken Företagsinteckningar om 3 600 TSEK lämnats som pant.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2015

Tillgängliga likvida medel uppgick till 8 297 TSEK, varav 3 000 TSEK utgjordes av outnyttjad checkkredit. Koncernens räntebärande skulder med avdrag för likvida medel uppgick till -5 297 TSEK.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 17 785 TSEK per den 30 september 2015, koncernen har inga räntebärande skulder. Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder bestod av leverantörsskulder om 4 102 TSEK samt av övriga skulder om 8 275 TSEK.

Långfristiga skulder uppgick till 4 TSEK, varav - TSEK var räntebärande skulder. Icke räntebärande långfristiga skulder utgjordes av övrig långfristig skuld om 4 TSEK.

MSC Groups nettoskuld per den 30 september 2015 uppgick till - 5 297 TSEK, motsvarande en nettoskuldssättningsgrad om -0,38 gånger.

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas MSC Groups nettoskuldssättning per den 30 september 2015.

TSEK	2015-09-30
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	5 297
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	5 297
(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)	-5 297
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	-
(N) Långfristig skuldssättning (K) + (L) + (M)	0
(O) Nettoskuldssättning (J) + (N)	-5 297

REDOGÖRELSE FÖR EXISTERANDE KREDITFACILITET

MSC har en outnyttjad checkräkningskredit om 3 000 TSEK för vilken man har lämnat Företagsinteckningar om 3 600 TSEK som pant.

REDOGÖRELSE FÖR KREDITFACILITET AVSEENDE RÖRELSEFINANSIERING AV FRONTWALKER

MSC har i samband med förvärvet av Frontwalker säkrat Frontwalkers existerande rörelsefinansiering de kommande tolv månaderna om 18 MSEK, genom ett nytt avtal med Frontwalkers kreditgivare .

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

MSC Group anser att tillgängligt rörelsekapital, inklusive nuvarande kreditfaciliteter, ihop med det beräknade kassaflödet i rörelserna är i knappaste laget och otillräckligt under den kommande 12 månaders perioden, speciellt med beaktande av de extra integrations- och strukturkostnader som förvärven av Racasse och Frontwalker kan komma att föra med sig.

Bolaget gör bedömningen att det under första halvåret 2016 kommer att finnas ett behov av att finansiera ytterligare struktur- och integrationskostnader utöver vad tillgängliga kreditfaciliteter och beräknade intäcksströmmar för perioden möjliggör. Om ett behov av ytterligare finansiering uppstår, kommer styrelsen i första hand försöka erhålla externa lån eller utökad kreditfacilitet hos Bolagets bank. Skulle detta inte vara möjligt eller vara otillräckligt, kommer styrelsen för att ge Bolaget de nödvändiga finansiella resurserna, i första hand genomföra en eller flera nyemissioner av aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Bolaget anser att en eller flera nyemissioner av aktier, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, tillsammans med Bolagets kassaflöde från verksamheten och tillgängliga kreditfaciliteter kommer att ge Bolaget tillräckligt med

rörelsekapital för att täcka behoven under de kommande tolv månaderna.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Nedan redovisas MSC Groups anläggningstillgångar per den 30 september 2015.

TSEK	2015-09-30
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	10 840
Summa immateriella anläggningstillgångar	10 840
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Inventarier verktyg och installationer	422
Summa materiella anläggningstillgångar	422
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	35
Summa finansiella anläggningstillgångar	35
Summa anläggningstillgångar	11 297

MSC Groups anläggningstillgångar uppgick till 11 297 TSEK per den 30 september 2015. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 10 840 TSEK och avser i sin helhet goodwill relaterad till förvärvet av MSC Toolkit AB (n.ä.t MSC Solutions 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 422 TSEK per den 30 september 2015, dessa bestod i sin helhet av inventarier och installationer om 422 TSEK. Bolagets materiella anläggningstillgångar är belastade med företagsinteckningar om 3 600 TSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 35 TSEK och bestod i sin helhet av posten andra långfristiga värdepappersinnehav.

INVESTERINGAR

För perioden 1 januari – 30 september 2015 har inga investeringar i immateriella- eller materiella anläggningstillgångar skett. Under 2014 investerade MSC 0,3 MSEK i inventarier, (0,2) MSEK 2013. Under 2014 har inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar skett, (0,8) MSEK 2013 i samband med förvärvet av Pro4U Open Source AB (n.ä.t MSC Frameworks AB) där det förvärvade övervärdet hänfördes till kundavtal. Total köpeskillning för bolaget uppgick till 0,7 MSEK. Under 2015 har MSC förvärvat Racasse AB och 60% av Frontwalker AB. Köpeskillningen för Racasse AB uppgår till 9,5 MSEK och för Frontwalker AB till 6,0 MSEK. Förvärven har delvis finansierats genom emission av aktier i MSC 13,0 MSEK, egen finansiering 0,5 MSEK samt upptagande av lån om 2 MSEK. För beskrivning av Bolagets förvärv av Frontwalker och Racasse, se avsnitten "Verksamheten i Frontwalker och Racasse", "Proformaredovisning" samt avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

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 Stockholmsregionen är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Groups nuvarande begränsade leveranskapacitet och kompetensbredd gör det svårt för bolaget att dra fördel av det goda marknadsläget.

Bolagets omsättningsutveckling har mot bakgrund av ovanstående varit fortsatt negativ med en omsättningsminskning om ca 14 % för de nio första månaderna. Trots det förbättrades rörelseresultatet något jämfört med det nio första månaderna förra året, vilket visar att bolaget har fortsatt god kostnadskontroll och att man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över. Omsättningsminskningen beror på minskad försäljning via underleverantörer i ett ramavtal som gick ut sista mars samt svårigheter att rekrytera nya konsulter i en mycket tuff konkurrens. Prispressen på mer allmänna konsultarvoden är dock fortsatt hög. Analysföretaget Radar Ecosystem spådde en tillväxt inom den svenska konsultmarknaden om 9 % under 2015. Samtidigt konstateras att värdetillväxten är i princip obefintlig, det vill säga att prispressen kommer att fortsätta. Det har i övrigt inte skett någon väsentlig förändring i Bolagets finansiella ställning eller marknadsposition sedan utgången av kvartal 3 2015.

Verksamheten i Frontwalker och Racasse

BAKGRUND TILL FÖRVÄRVEN

MSC Groups inriktning har varit att bli en av de ledande leverantörerna av IT-lösningar baserad på öppen källkod i Sverige. Detta mål har delvis begränsats av MSC Groups storlek, finansiella ställning och dess historiska lönsamhet. Med de planerade förvärven skapar MSC en bredare bas för tillväxt och ökade möjligheter till synergier och förbättrad lönsamhet.

TRANSAKTIONSLOGIK

De planerade förvärven av Frontwalker och Racasse är steg i MSC Groups tillväxtresa och kommer att stärka Bolaget genom ett bredare erbjudande, bättre rekryteringsmöjligheter, högre resursutnyttjande och administrativa samordningsvinster.

ERBJUDANDE

Förvärven möjliggör för MSC att snabbare utveckla sin nuvarande affär inom främst öppen källkod samt att MSC Groups erbjudande blir bredare vilket är viktigt för köpare av IT-tjänster och MSC Groups konkurrenskraft.

REKRYTERING

Arbetsmarknaden för IT-konsulter i Stockholm, vilken har varit MSC Groups huvudsakliga marknad, har varit mycket god över en längre tidsperiod vilket har gjort att konkurrensen om duktiga konsulter är mycket hård, vilket begränsat möjligheten till rekrytering av nya medarbetare och organisk tillväxt för MSC. Genom förvärven får MSC en storlek som förväntas underlätta rekryteringen av nya duktiga medarbetare.

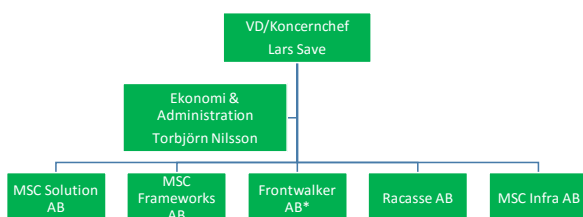
RESURSUUTNYTTJANDE

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

ADMINISTRATIVA SAMORDNINGSVINSTER

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

DEN NYA KONCERNENS ORGANISATION



* Frontwalker ägs till 60 % övriga dotterbolag är helägda.

BESKRIVNING AV FRONTWALKER

Detta avsnitt fokuserar i första hand på Frontwalkers verksamhet före MSC Groups förvärv av bolaget.

ALLMÄNT OM FRONTWALKER

Frontwalker bedriver konsultverksamhet inom IT- och verksamhetsutveckling. 1996 Startades konsultföretaget IT-Arkitekterna (som senare bytte namn till Frontwalker). Vid sekelskiftet delades bolaget och den del som är grunden till dagens Frontwalker hade 30 anställda och omsatte ca 50 miljoner kronor. Under 2000-talet utvecklades IT-Arkitekterna från att vara ett rent teknikorierat konsultföretag till att vara ett konsultföretag med kompetenser inom både teknik och verksamhetsutveckling. År 2002 förvärvades Uppsalaföretaget ITSIP som blev IT-Arkitekternas Uppsalakontor, 2005 förvärvades företaget

Frontwalker och 2007 företaget Swelife, 2009 etablerades kontoret i Sundsvall.

IT-Arkitekternas bredare erbjudandepportfölj gjorde att företaget, 2011, bytte namn till Frontwalker. Under våren 2015 utökades Frontwalkers erbjudande genom köpet av Open Mind med kontor i Stockholm och Malmö vilka tillförde systemutvecklingskompetens inom bland annat mobila system, betaltjänster och webben. Verksamheten i Open Mind har överförts till Frontwalker AB och från 1 juli är bolaget vilande.

Sedan starten har således Frontwalker växt både organiskt och genom förvärv till att under perioden 2010-2013 ha ca 100 anställda och en omsättning på ca 250 miljoner kronor. De två senaste verksamhetsåren 2013/2014 och 2014/2015 har Frontwalker drabbats av vikande omsättning och lönsamhet varför ett omstruktureringsprogram har genomförts under 2015. För räkenskapsåret 2014/2015 (14 månader) omsatte Frontwalker ca 190 MSEK och har ca 90 anställda. Omsättningsminskningen förklaras delvis av att Frontwalker tidigare haft en stor del vidarefakturering av underkonsulter, denna verksamhet har minskat avsevärt under 2014/15. På årsbasis omsätter Frontwalker i sin nuvarande tappning ca 130 MSEK med svag lönsamhet.

MARKNAD

Frontwalker är ett konsultföretag inom IT- och verksamhetsutveckling och verkar på en konkurrensutsatt del av Marknaden för IT-tjänster. Marknaden präglas av ökad efterfrågan av Frontwalkers tjänster men där prisutvecklingen på tjänsterna pressas vilket innebär att marknaden i absoluta tal inte växer i takt med efterfrågan.

Frontwalker konkurrerar med allt från stora till små IT-företag beroende på typen av uppdrag.

BESKRIVNING AV RACASSE

Detta avsnitt fokuserar i första hand på Racasse verksamhet före MSC Groups förvärv av bolaget.

ALLMÄNT OM RACASSE

Racasse är ett systemutvecklingsföretag med lång erfarenhet av komplexa systemmiljöer. Bolagets 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 på informationen. Racasse har sin verksamhet i Stockholm. Bolaget grundades 1999 och omsatte då ca 3 MSEK, mellan åren 2000 och 2010 utvecklades bolaget till att omsätta ca 10 MSEK, under 2010 förvärvade huvudägare Empir 48% av bolaget, vilket sedan ökades till 76 % under 2014.

Bolaget omsatte 2014 9,4 MSEK med ett rörelseresultat om 1,6 MSEK. Under 2014 hade bolaget 7 anställda.

MARKNAD

Racasse arbetar i huvudsak med systemutveckling på konsultbasis mot en marknads nisch, företag inom affärsinformationsbranschen. 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 detta marknadssegment. Racasse är således inte enbart tekniska konsulter, utan kan även bidra med produktutveckling, nya affärsidéer och nya infallsvinklar för etablerade företag som arbetar med affärs- och företagsinformation.

Tack vare strategiska samarbeten med kunder inom affärsinformationsbranschen har Racasse numera även möjlighet att leverera it-lösningar där person- och företagsinformation från externa register ingår som en integrerad del.

Marknaden präglas av ökad efterfrågan av Racasse tjänster. Racasse konkurrerar även de med allt från stora till små IT-företag beroende på typen av uppdrag

Proformaredovisning

BAKGRUND

Per den 21 augusti 2015 ingick MSC Group ett avtal om att förvärva 60% av Frontwalker genom deltagande i en kvittningsemission i Frontwalker som slutfördes den 2 november 2015. För att finansiera köpet beslutade styrelsen i MSC under november 2015 att utnyttja sitt bemyndigande att emittera 3 428 573 nya aktier till en kurs om 1,75 kronor per aktie i en riktad emission där ett belopp om 6 000 TSEK avseende ett lån från ett antal externa investerare kvittades.

Den 22 oktober 2015 ingick MSC Group ett bindande avtal med ägaren till Racasse om att förvärva samtliga aktier i Racasse från Empir Informatics AB. Tillträdet till aktierna skedde samma dag. Vederlaget för samtliga aktier i Racasse utgörs av nyemitterade aktier i MSC Group (Apportemissionen) - vilken beslöts på styrelsemöte i MSC Group den 22 oktober 2015, där styrelsen beslöt att utnyttja sitt bemyndigande och emittera 3 200 000 nyemitterade aktier av serie B i MSC dels en kontantdel om 2 000 TSEK till Säljaren av Racasse samt en säljarrevers om 500 TSEK som vederlag för samtliga aktier i Racasse. Baserat på slutkursen för aktier av serie B i MSC Group den 22 oktober 2015 om 2,18 SEK per aktie motsvarade värdet av de 3 200 000 nya aktierna av serie B ett marknadsvärde om 6 976 TSEK. Den totala köpeskillingen för aktierna i Racasse uppgick därmed till 9 476 TSEK. Av den kontanta delen av köpeskillingen, 2 000 TSEK, finansieras 500 TSEK från MSC:s kassa och 1 500 TSEK genom lån på marknadsmässiga villkor från en av bolagets större aktieägare, Rambas AB, samt Roskva Holding AB (vardera 750 TSEK). Lånen löper till och med den 31 december 2016. Säljarreversen om 500 TSEK är utställd på marknadsmässiga villkor och löper till och med den 31 januari 2017.

Förvärven av Frontwalker och Racasse (Förvärven) har en betydande påverkan på MSC Groups framtida resultat och ställning och en proformaredovisning för MSC har därför upprättats.

Revisors rapport från granskning av proformaredovisningen framgår på sidan 32 i prospektet.

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

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

- i) MSC Groups konsoliderade resultaträkning för räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2014 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 1 januari 2014,
- ii) MSC Groups konsoliderade resultaträkning för perioden som avslutades den 30 september 2015 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 1 januari 2015 och
- iii) MSC Groups konsoliderade balansräkning per den 30 september 2015 som om förvärven genomförts och tillträtts per den 30 september 2015.

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

GRUNDERNA FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkning

Proformaresultaträkningen tar utgångspunkt i MSC Groups översiktligt granskade koncernresultaträkning för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. Frontwalker förvärvade per den 1 mars 2015 Open Mind Group AB. Frontwalkers resultaträkning består dels av bolagets resultaträkning, som inte är reviderad för perioden 1 januari till 30 september 2015 och baseras på interna resultatrapporter för perioden och dels av Open Minds oreviderade resultaträkning baserade på interna rapporter för samma period. Resultaträkningarna har aggregerats och presenteras som enheten Frontwalker i proformaresultaträkningen nedan. Perioden 1 januari 2015 – 30 juni 2015 ingår i de reviderade årsboksluten per 30 juni 2015 för Frontwalker och Open Mind. Periodens resultaträkning för Racasse baseras på en oreviderad intern resultatrapport. För 2014 tar resultaträkningen för MSC utgångspunkt i den reviderade koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 1 januari 2014 till 31 december 2014. Resultaträkningen för Frontwalker som historiskt har haft brutet räkenskapsår baseras på av Frontwalker upprättad oreviderad intern resultatrapport för perioden 1 januari 2014 - 31 december 2014, hela perioden ingår dock i de reviderade årsredovisningarna för 2013/2014 och 2014/2015. Resultaträkningen för Racasse avser reviderad resultaträkning för räkenskapsåret 1 januari -31 december 2014.

Proformabalansräkning

Proformabalansräkningen tar utgångspunkt i MSC Groups översiktligt granskade koncernbalansräkning per 30 september 2015. Balansräkningen för Frontwalker baseras på av Frontwalker upprättad oreviderad intern balansrapport för koncernen (Frontwalker och Open Mind aggregerat) per den 30 september 2015. Balansräkningen för Racasse avser oreviderad balansräkning per 30 september 2015.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen är upprättad enligt International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (IFRS-EU). Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med MSC Groups redovisningsprinciper som de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutar 31 december 2014. Både Frontwalker och Racasse tillämpar BFNAR 2012:1 (K3). Ovan nämnda oreviderade interna resultatrapporter och balansrapport för Frontwalker och oreviderade rapporter för Racasse är upprättade enligt principer som följer av IFRS-EU. MSC Group har i sin preliminära analys av bolagen inte identifierat några skillnader mellan de tillämpade principerna i Frontwalkers interna resultat- och balansrapporter, Racasses interna resultat- och balansrapporter och MSC Groups tillämpade principer som medför några väsentliga effekter på den finansiella informationen.

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

PROFORMAJUSTERINGAR

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

Förvärv av Frontwalker

Genom en riktad nyemission om 6 000 TSEK förvärvar MSC 60% av ägandet i Frontwalker AB. En preliminär förvärvsanalys avseende Frontwalker har upprättats. Skillnaden mellan summan av överförd ersättning om 6 000 TSEK samt verkligt

värde av Innehav utan bestämmande inflytandes i Frontwalker om 4 000 TSEK och redovisat värde av Frontwalkers identifierbara nettotillgångar per 2015-09-30 1 651 TSEK, uppgår till 8 349 TSEK har i sin helhet hänförs till Goodwill i proformabalansräkningen. Värdet av Innehav utan bestämmande inflytande baseras på samma värdering som utgjorde grunden för MSCs förvärv av 60 % av bolaget, m.a.o ett totalt värde av Frontwalker om 10 MSEK. Den förvärvade goodwillen ska nedskrivningsprövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I proformaredovisningen har bedömning gjorts att inget sådant behov föreligger. Utgifter direkt kopplade till förvärvet beräknas uppgå till 200 TSEK vilka justerat proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen.

Justering för transaktioner mellan MSC och Frontwalker
Inga transaktioner har skett mellan MSC och Frontwalker under 2014 och perioden 1 januari till 30 september 2015.

Förvärv av Racasse

Vederlaget för samtliga aktier i Racasse bestod dels av ett kontantbelopp om 2 000 TSEK, dels en säljarrevers om 500 TSEK och dels av 3 200 000 nyemitterade aktier i MSC. Det preliminära förvärvspriset är beräknat med utgångspunkt från MSC Groups slutkurs på Nasdaq Stockholm per den 22 oktober 2015, vilken var 2,18 SEK per aktie och motsvarar ett marknadsvärde om 6 976 TSEK för de 3 200 000 nyemitterade aktierna. Den preliminära köpeskillingen för förvärvet av Racasse uppgår därmed till 9 476 TSEK. En preliminär förvärvsanalys avseende Racasse har upprättats. Skillnaden mellan den preliminära köpeskillingen om 9 476 TSEK och redovisat värde på Racasse nettotillgångar per den 30 september 2015 om 1 091 TSEK uppgår till 8 385 TSEK och har i sin helhet hänförs till Goodwill. Den förvärvade goodwillen ska nedskrivningsprövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. I proformaredovisningen har bedömning gjorts att inget sådant behov föreligger. Utgifter kopplade till förvärvet beräknas uppgå till 400 TSEK vilka justerat proformaresultaträkningen.

Justering för transaktioner mellan MSC och Racasse
Inga transaktioner har skett mellan MSC och Racasse under 2014 och perioden 1 januari till 30 september 2015 .

Justering med anledning av ändrade likvida medel

I samband med förvärvet av Racasse utgick en kontantbetalning om 500 TSEK, ett lån med löptid överstigande 12 månader om 1 500 TSEK samt upptagande av en säljarrevers med en löptid överstigande 12 månader om 500 TSEK som delfinansiering av förvärvet. Justeringar i proformaresultaträkningen för 2015 med anledning av ändrade ränteintäkter/kostnader till följd av förvärvet beräknas netto uppgå till -76 TSEK och för uppskjuten skatt uppgår justeringen till +17 TSEK för perioden 1 januari – 30 september 2015.

Preliminära förvärvsanalyser för förvärven

MSC har upprättat preliminära förvärvsanalyser, varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i Förvärven har upptagits till verkligt värde och tidigare redovisade värden har omvärderats.

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

	Racasse	Frontwalker
Immateriella anläggningstillgångar		3 645
Materiella anläggningstillgångar	264	241
Finansiella anläggningstillgångar		1 715
Kundfordringar och andra fordringar	2 828	31 864
Likvida medel	732	1 268
Leverantörsskulder och andra skulder	-2 733	-37 082
Summa identifierbara nettotillgångar	1 091	1 651
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-4 000
Goodwill	8 385	8 349
Överförd ersättning	9 476	6 000
Överförd ersättning		
Likvida medel	2 000	
Fordran på Frontwalker som kvittas		6 000
Apportemission till säljaren	6 976	
Reverslån från säljaren	500	
Summa överförd ersättning	9 476	6 000

Proformaresultaträkning 1 januari - 30 september 2015

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari – 30 september 2015 har upprättats som om förvärven av Racasse och Frontwalker ägde rum den 1 januari 2015. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på ej reviderade delårsbokslut för 1 januari till 30 september för MSC Group, Racasse och Frontwalker (inklusive Open Mind).

Tsek	MSCGroup (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning
Nettoomsättning	32 660	7 673	105 940		146 273
Övriga rörelseintäkter			358		358
Summa rörelsens intäkter	32 660	7 673	106 298	0	146 631
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-14 949	-584	-42 964		-58 497
Externa kostnader	-3 029	-1 971	-10 120	-600 ¹⁾	-15 720
Personalkostnader	-14 716	-3 790	-51 095		-69 601
Övriga rörelsekostnader	-10				-10
Av- och nedskrivningar	-104	-102	-2 686	1 574 ²⁾	-1 318
Summa rörelsens kostnader	-32 808	-6 447	-106 865	974	-145 146
Rörelseresultat	-148	1 226	-567	974	1 485
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av långfristiga fordringar			-6 066		-6 066
Ränteintäkter och liknande poster	3		468	-1 ³⁾	470
Räntekostnader och liknande poster			-561	-75 ³⁾	-636
Summa resultat från finansiella resultatposter	3	0	-6 159	-76	-6 232
Resultat före skatt	-145	1 226	-6 726	898	-4 747
Skatt		-270	-96	17 ³⁾	-349
Periodens resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-145	956	-4 093	365	-2 917
Innehav utan bestämmande inflytande			-2 729	550	-2 179
Periodens summa resultat	-145	956	-6 822	915	-5 096

- Justering för utgifter kopplade till förvärvet** - Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.
- Justering av avskrivningar** – Frontwalker har upprättat sin redovisning enligt K3 reglerna, enligt K3 regelverket måste goodwill skrivas av enligt plan. Enligt MSC Groups redovisningsprinciper (IFRS-EU) skall goodwill impairmenttestas. Periodens avskrivning återläggs med 1 574 TSEK. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group
- Justering för ändrade ränteintäkter och kostnader** - Kontantbetalningen om 500 TSEK påverkar ränteintäkterna med totalt -1 TSEK, räntekostnaderna avseende säljarreversen och lån om totalt 2 000 TSEK, med en fast ränta om 5% uppgår till -75 TSEK för perioden. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 17 TSEK netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.

Proformabalansräkning 30 september 2015

Den konsoliderade proforma balansräkningen i sammandrag för den 30 september 2015 har upprättats som om förvärv av Racasse och Frontwalker ägde rum den 30 september 2015. Den konsoliderade proformabalansräkningen baseras på ej reviderade delårsbokslut per den 30 september för MSC Group, Racasse och Frontwalker (inklusive Open Mind).

TILLGÅNGAR	MSC Group (ej reviderade siffror)	Racasse (ej reviderade siffror)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma balans- räkning
TSEK, 30 september 2015					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	10 840		14 064	6 315 ¹⁾	31 219
Materiella anläggningstillgångar	422	264	241		927
Finansiella anläggningstillgångar	35		1 715	²⁾	1 750
Summa anläggningstillgångar	11 297	264	16 020	6 315	33 896
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar	15 104	2 828	31 864	-6 000 ³⁾	43 796
Kassa och bank	5 297	732	1 268	-1 100 ⁴⁾	6 197
Summa omsättningstillgångar	20 401	3 560	33 132	-7 100	49 993
SUMMA TILLGÅNGAR	31 698	3 824	49 152	-785	83 889

SKULDER OCH EGET KAPITAL

TSEK, 30 september 2015

Eget kapital, hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	13 909	1 091	12 070	-785 ⁵⁾	26 285
Innehav utan bestämmande inflytande				4 000 ⁶⁾	4 000
Eget kapital	13 909	1 091	12 070	3 215	30 285
Långfristiga skulder	4			2 000 ⁷⁾	2 004
Kortfristiga skulder	17 785	2 733	37 082	-6 000 ⁸⁾	51 600
Summa skulder	17 789	2 733	37 082	-4 000	53 604
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	31 698	3 824	49 152	-785	83 889

Justering/Not	Totalt.	A.	B.	C.	D.	E.
1). Immateriella anläggningstillgångar	6 315				8 385	-2 070
2). Finansiella anläggningstillgångar			9 476	6 000	-9 476	-6 000
3). Kortfristiga fordringar,	-6 000			-6 000		
4). Kassa och bank	-1 100	-600	-500			
5). Eget kapital	-785	-600	6 976	6 000	-1 091	-12 070
6). Innehav utan bestämmande inflytande	4 000					4 000
7). Långfristiga skulder	2 000		2 000			
8). Kortfristiga skulder	-6 000			-6 000		

- A. Justering för utgifter kopplade till förvärvet** - Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts..
- B. Förvärvet av Racasse** - består av effekter relaterade till den preliminära köpeskillingen om 9 476 TSEK för aktierna i Racasse. Den överförda ersättningen utgörs av apportemissionen av aktier Serie B preliminärt beräknad på MSC Group aktiens stängningskurs per 22 oktober 2015 till 6 976 TSEK, 2 000 TSEK kontant, vilket har finansierats genom 500 TSEK från egen kassa samt lån om 1 500 TSEK med löptid om mer än 12 månader och en säljarrevers om 500 TSEK med en löptid om mer än 12 månader. Bägge lånen löper med en fast ränta om 5 %.
- C. Kvittningsemission i MSC Group och förvärv av 60 % av aktierna i Frontwalker** – I november emitterade MSC Group 3 428 573 aktier i en riktad emission till sex investerare, emissionslikviden uppgick till 6 000 TSEK vilken kvittades mot ett lån som lämnats till MSC Group under augusti. Vid samma tillfälle tecknade MSC Group aktier i Frontwalker för ett belopp om 6 000 TSEK och erhöll 60 % av kapital och röster i Frontwalker. MSC Groups överförda ersättning om 6 000 TSEK för aktierna utgjordes av kvittning mot den fordran MSC Group hade på Frontwalker om 6 000 TSEK.
- D. Justeringen är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Racasse** - Anskaffningsvärdet för Racasse om 9 476 TSEK elimineras, liksom eget kapital i Racasse 1 091 TSEK. Skillnaden mellan överförd ersättning 9 476 TSEK och identifierbara nettotillgångar uppgående till 1 091 TSEK om netto 8 385 TSEK har i den preliminära förvärvsanalysen hänförs till goodwill i sin helhet.
- E. Justeringen är hänförlig till den preliminära förvärvsanalysen och eliminering av aktierna i Frontwalker** – MSC Groups anskaffningsvärdet för Frontwalker om 6 000 TSEK elimineras, liksom eget kapital i Frontwalker 12 070 TSEK. Skillnaden mellan summan av överförd ersättning om 6 000 TSEK samt verkligt värde för Innehavet utan bestämmande inflytande i Frontwalker om 4 000 TSEK och redovisat värde av Frontwalkers identifierbara

nettotillgångar per 2015-09-30 1 651 TSEK, uppgår till 8 349 TSEK som i sin helhet hänförs till goodwill (i Frontwalkers koncernbalansräkning uppgår goodwillen till 10 419 TSEK, vilken i elimineringen har minskats med - 2 070 TSEK, varvid koncernmässig goodwill hänförlig till Frontwalker uppgår till 8 349 TSEK). Eget kapital har eliminerats med värdet för de identifierbara nettotillgångarna 1 651 plus värdet av Frontwalkers eget goodwillvärde om 10 419 TSEK, totalt 12 070 TSEK. Verkligt värde av Innehav utan bestämmande inflytandes andel av Frontwalker uppgår till 4 000 TSEK.

Proformaresultaträkning 1 januari – 31 december 2014

Den konsoliderade proforma resultaträkningen i sammandrag för perioden 1 januari – 31 december 2014 har upprättats som om såväl förvärvet av Racasse och Frontwalker ägde rum den 1 januari 2014. Den konsoliderade proformaresultaträkningen baseras på reviderade årsbokslut för 1 januari till 31 december för MSC Group och Racasse för Frontwalker som har brutet räkenskapsår har perioden 1 januari – 30 april 2014 och 1 maj – 31 december 2014 reviderats som en del av räkenskapsåren 2013/14 och 2014/15.

Proformaresultaträkning 1 januari - 31 december 2014

Tsek	MSCGroup (Reviderad årsredovisning)	Racasse (Reviderad årsredovisning)	Frontwalker (ej reviderade siffror)	Proforma- justeringar	Proforma- resultat- räkning
Nettoomsättning	51 508	9 401	188 538		249 447
Eget aktiverat arbete			1 950		1 950
Övriga rörelseintäkter			151		151
Summa rörelsens intäkter	51 508	9 401	190 639	0	251 548
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-24 111	-550			-24 661
Externa kostnader	-3 499	-2 936	-116 234	-600 ¹⁾	-123 269
Personalkostnader	-24 978	-4 268	-84 950		-114 196
Av- och nedskrivningar	-412	-49	-3 251		-3 712
Summa rörelsens kostnader	-53 000	-7 803	-204 435	-600	-265 838
Rörelseresultat	-1 492	1 598	-13 796	-600	-14 290
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande poster	24		454	-1 ²⁾	477
Räntekostnader och liknande poster	-1		-966	-100 ²⁾	-1 067
Summa resultat från finansiella resultatposter	23	0	-512	-101	-590
Resultat före skatt	-1 469	1 598	-14 308	-701	-14 880
Skatt	62	-355	1 655	22 ²⁾	1 384
Periodens resultat	-1 407	1 243	-12 653	-679	-13 496
Periodens resultat hänförligt till:					
Moderbolagets ägare	-1 407	1 243	-7 592	-599	-8 355
Innehav utan bestämmande inflytande			-5 061	-80	-5 141
Periodens summa resultat	-1 407	1 243	-12 653	-679	-13 496

- Justering för utgifter kopplade till förvärvet** - Uppskattade transaktionskostnader om totalt 600 TSEK är inte skattemässigt avdragsgilla och någon justering avseende skatter har därför ej gjorts. Justeringen förväntas inte ha en bestående effekt på MSC Group.
- Justering för ändrade ränteintäkter och kostnader** - Kontantbetalningen om 500 TSEK påverkar ränteintäkterna med totalt -1 TSEK, räntekostnaderna avseende säljarreversen och lån om totalt 2 000 TSEK, med en fast ränta om 5% uppgår till -100 TSEK för helåret 2014. Totalt påverkas skattekostnaden positivt med 22 TSEK netto av ovanstående transaktioner. Justeringen förväntas ha en bestående effekt på MSC Group.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

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

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 27-31 i MSC Group ABs prospekt daterat den 29 december 2015.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärven av Frontwalker AB och Racasse AB skulle ha kunnat påverka MSC Group ABs koncernresultaträkning för räkenskapsåret 2014 och för perioden 1 januari 2015 - 30 september 2015 samt MSC Group ABs koncernbalansräkning per den 30 september 2015 för det fall förvärven av Frontwalker AB och Racasse AB hade skett 1 januari 2014, 1 januari 2015, respektive 30 september 2015.

Styrelsens ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Utfört arbete

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

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 27 - 31 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 27 - 31 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 29 december 2015

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

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. På grund av större ägarförändringar genomfördes en extra bolagsstämma den 11 augusti 2015, vilken beslutade att styrelsen ska bestå av fem ledamöter utan suppleanter. De bolagsstämموvalda ledamöterna är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

STYRELSE

Peter Gustafson, f. 1960

Styrelseledamot sedan 2013
Styrelseordförande sedan 2015

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Green Capital Partners AB och BRF Stallmästaren 6

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseledamot i Trosa Golfklubb AB och Kungsleden AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD Green Capital Partners AB, Direktör HSH Nordbank AG, Partner Arthur Andersen/Deloitte, Affärsutvecklingschef Catella Norden AB

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

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

Pia Hofstedt, f. 1961

Styrelseledamot sedan 2011

Utbildning: Civilekonom examen från Stockholms Universitet samt Management training, Dale Carnegie

Övriga uppdrag: Hofstedt Consulting & Management AB och BRF Spiken 10.

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren: -

Tidigare arbetslivserfarenhet: CEO NeoNet Technology samt CIO NeoNet AB 1998-2004, CIO Salus Ansvar 2004-2007, CIO Scandic Hotels 2007-2011, CIO Aleris 2011-2015 och CIO Quant 2015-.

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

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

Matz Borsch, f. 1960

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning: Gymnasieingenjör

Övriga uppdrag: Meramare AB, Fastighetsföreningen Kagghalla u.p.a

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren: -

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD MSC Konsult AB, Operativ Chef MSC Konsult AB, Managementkonsult MSC Konsult AB och Managementkonsult, Canvisa Consulting AB.

Antal aktier i Bolaget: 168 400 B-aktier

Övriga upplysningar: Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende till Bolagets större aktieägare.

Per Hallerby, f. 1946

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Domiga AB, Holländska Ostar Stockholm AB, Nordreklam AB, Alfanode AB, ComAround Scandinavia AB, Stockholms Allmänna Gymnastik Avdelning SAGA AB, Rosenhill Development AB, Rosenhill Developmen och Mapsec KB

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Addnode AB publ. Empir Group AB, Technia Holding AB, Empir Informatics AB, Alfanode AB,

ComAround Scandinavia AB, Micasa Fastigheter i Stockholm AB, BRF-Konsult Örjan Forsgren AB, Middagsfrid AB, Yoyomotion AB, Gubbängen Sponsor och Supportt AB, BRF Kattryggen 11 och Stock Invest HB

Tidigare arbetslivserfarenhet: Styrelseordförande i Addnode AB publ,

Antal aktier i Bolaget: Inget innehav

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

Björn Lagerholm, f. 1947

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning: Jur Kand

Övriga uppdrag: Roskva Holding AB, Roskva AB, Tjalve Fastighets AB, Five Tre Fastighets AB och Svedala Livsmedel AB och Galam AB.

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren: MSC Konsult AB och Fastighets AB Helröret.

Tidigare arbetslivserfarenhet: Egen företagare inom Bygg- och fastighetsbranschen, Bolagsjurist Linder Intertrading AB och Tingstjänstgöring vid Malmö tingsrätt

Antal aktier i Bolaget: 1 166 900 B-aktier via Roskva AB

Övriga upplysningar: Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende till Bolagets större aktieägare. Kontrollerar genom bolag aktier representerande mer än 5 % av kapital och röster i MSC Group AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Lars Save, f. 1954

Verkställande Direktör sedan 2015

Utbildning: Civilingenjör, maskinkonstruktion KTH

Övriga uppdrag: Docu Nordic Group Holding AB, Docu Nordic Holding AB, Saveit Management AB, Imladris AB, Hebatryck AB, Idédada Marketing AB, Ipsnode AB, Kompass Sverige AB, Compnode Sverige AB, Checknode AB, Ratsit AB, Ratlibris AB, Checkbiz AB, Nodebis AB, Amnode AB, AM Stacke Group AB, Stacke Mattssons AB, Mattssons Mekaniska AB, Stacke Sourcing AB, Walfridson Arma Stensjön AB, Cub Business Systems AB, SGV Forging in Skultuna AB, , Racasse AB, Alfanode AB, Samnode AB, Comformics AB, Membit Members Only AB, Risk Assessment Sweden QXZ AB och King In West AB.

Tidigare styrelse uppdrag de senaste fem åren: Empir Group AB, Däckspecialisten i Huddinge AB, Addnode Group AB (publ), Membit AB, Empir Informatics AB, Trigent AB, Navbit AB, Empir Solutions AB, Noders Holding AB, Kläppfast AB och Wise Fakta AB.

Tidigare arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef Bisnode AB 1991-2007, VD och koncernchef Addnode AB 2003-2005, VD Amnode AB.

Antal aktier i Bolaget: 164 830 A-aktier via Alfanode AB.

Övriga upplysningar: Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större aktieägare. Kontrollerar genom bolag aktier representerande mer än 5% av rösterna i MSC Group AB.

Torbjörn Nilsson, f. 1967

CFO

Anställd sedan 2008

Utbildning: Civilekonom

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

Tidigare arbetslivserfarenhet:

- MSC Konsult AB: CFO, 2008 –
- Nocom AB: CFO, 2006 – 2008
- Northern Parklife AB: Ekonomichef, 2000 – 2006
- Smålandsbörsen Data AB: Ekonomichef, 1992 – 1997
- Lindebergs Revisionsbyrå: Redovisningsassistent, 1988 – 1992.

Pirayeh Navaei, f. 1962

Konsultchef

Anställd sedan 2010

Utbildning: Civilingenjör Datatekniklinje KTH

Antal aktier i Bolaget: 0 aktier

Tidigare arbetslivserfarenhet:

- MSC Konsult AB: Konsultchef, 2013 –
- MSC Konsult AB: Konsult, projektledare, teamledare, 2010 - 2013
- SEB AB: Chef, IT-specialist, projektledare, systemanalytist, 1998 – 2010
Ericsson AB: Databasarkitekt, teamledare, utvecklare, 1994 – 1998

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.

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.

Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har som angivits ovan ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. 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 AB och såväl Lars Save som Per Hallerby har tidigare varit styrelseledamöter i Empir Group AB. MSC Groups VD och koncernchef Lars Save är huvudägare i Alfanode AB, MSC Groups röstmässigt största aktieägare. Styrelseledamot Per Hallerby är även styrelseledamot i Alfanode AB.

Bolaget har under oktober 2015 träffat avtal med Roskva Holding vilket ägs av styrelseledamoten Björn Lagerholm, enligt vilket Roskva Holding ställt ut ett lån till MSC om 750 000 kronor på marknadsmässiga villkor i samband med förvärvet av Racasse. Det kan inträffa att Alfanode (indirekt genom nämnda överlåtelseavtal) respektive Roskva Holding (enligt nämnda låneavtal) har, eller i framtiden får, intressen som skiljer sig från MSC Groups.

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.

Det föreligger inga familjeband mellan ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i Bolaget.

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" på sidan 37). Även övrig information om ersättningar till MSC Groups styrelse och ledande befattningshavare redovisas i avsnittet "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor" på sidan 37. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål. Ingen ur denna krets har heller under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse eller sanktion mot någon av dessa personer från i lag eller förordning bemyndigad myndighet, inklusive godkända yrkessammanslutningar, och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

REVISORER

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 12 maj 2015 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Gustafsson är auktoriserad revisor och liksom KPMG AB medlem i FAR.

Bolagets revisorer för tiden intill slutet av årsstämman den 28 maj 2013 var PricewaterhouseCoopers AB med Susanne Westman, auktoriserad revisor som huvudansvarig.

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 en reglerad marknad och Bolagets bolagsstyrning regleras därför i första hand av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen, samt svensk kod för bolagsstyrning ("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 det särskilda regelverk som tillämpas på Nasdaq Stockholm.

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 AB 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 utgörs sedan den extra bolagsstämman den 11 augusti 2015 av Lars Svensson (Rambas AB), Henrik Stenström (Norrkila AB) och styrelsens ordförande Peter Gustafson.

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 12 maj 2015 valdes KPMG AB till bolagets revisor. Auktoriserade revisorn Per Gustafsson utsågs som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. 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

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen och Koden för den interna kontrollen, vars övergripande syfte är att skydda Bolagets tillgångar och därigenom ägarnas investeringar. MSC Groups kontrollmiljö består av den organisatoriska strukturen, befattningsbeskrivningar, beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är definierade och kommunicerade genom styrande dokument såsom interna policies och riktlinjer. Koncernledningen följer löpande upp den ekonomiska och finansiella rapporteringen samt viktiga affärshändelser. En viktig och koncerngemensam del i den interna kontrollen är den kvartalsvisa uppföljning som sker vid styrelsemöten i samband med varje kvartalsbokslut där Bolagets finansiella ställning och resultat behandlas i enlighet med styrelsens arbetsordning. Styrelsen som också utgör revisionsutskott har uppdraget att utvärdera hur Bolagets system för intern kontroll av den finansiella rapporteringen fungerar.

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

Bolaget tillämpar Koden och strävar efter en jämn fördelning mellan kvinnor och män i styrelsen. På den extra

bolagsstämman den 11 augusti 2015 i samband med en större ägarförändring valdes fyra män och en kvinna som ordinarie styrelseledamöter innebärande ett undantag från bolagskodens strävan avseende jämnare könsfördelning i styrelserna. Bolaget har att rätta sig efter aktieägarna beslutad och den nya valberedningen kommer att beakta bolagets strävan efter en jämn könsfördelning inför nästa styrelseval.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor

BESLUTADE ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Den extra bolagsstämman den 11 augusti 2015 beslutade att ett arvode om 360 TSEK skall utgå samt fördelas med 120 TSEK till ordföranden och 60 TSEK vardera till styrelsens övriga ledamöter. För information om utbetalda styrelsearvoden under 2014, se Bolagets årsredovisning för 2014 som införlivats genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen skall

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 skall 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 2014 faller inom ramen för riktlinjerna.

UTBETALADE ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA UNDER 2014

De ersättningar som styrelseledamöterna verkställande direktören och de ledande befattningshavarna erhållit för räkenskapsåret 2014 framgår av tabellen nedan.

Ersättning och övriga förmåner 2014 TSEK	Grundlön/ Arvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions kostnader	Summa
Muazzam Choudhury, Ordförande	75	-	-	-	75
Peter Gustafson, styrelseledamot	60	-	-	-	60
Marika Philipson, styrelseledamot	60	-	-	-	60
Pia Hofstedt, styrelseledamot	60	-	-	-	60
Mats Borsch, verkställande direktör	1 011	14	-	342	1 367
Övriga ledande befattningshavare*	2 200	44	-	492	2 736
Summa	3 466	58	-	834	4 358

* Avser medlemmar utöver VD i bolagets ledningsgrupp totalt tre personer.

Det finns inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Till revisor och revisionsföretag har under 2014 ett totalt arvode om 140 tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning.

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER, AKTIEKAPITAL M.M.

Enligt gällande bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK fördelat på 8 000 000 och högst 32 000 000 aktier. Det registrerade aktiekapitalet före förvärvet av Frontwalker och Racasse uppgick till 12 063 120 SEK fördelat på 8 042 080 aktier. Varje aktie har således ett kvotvärde om 1,50 kronor.

Apportemissionen för förvärvet av Racasse registrerades den 13 november 2015. Det registrerade aktiekapitalet uppgår därefter till 16 863 120 SEK fördelat på 11 242 080 aktier.

Efter att Kvittningsemissionen registrerats kommer det registrerade aktiekapitalet att uppgå till 22 005 979,50 SEK fördelat på 14 670 653 aktier.

Aktierna i MSC Group AB är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Vid extra bolagsstämma den 11 augusti 2015 bemyndigande styrelsen att besluta, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om ökning av Bolagets aktiekapital genom en eller flera nyemissioner. Emissionerna får medföra en sammanlagd ökning av aktiekapitalet med högst 12 000 000 SEK. Betalning för aktierna kan ske genom kontant betalning, genom kvittning av fordran mot bolaget eller genom överlåtelse av apportegendom. Syftet med bemyndigandet är att underlätta genomförandet av eventuella företagsförvärv samt möjliggöra extern kapitalanskaffning för att stärka Bolagets ekonomiska ställning.

Vid styrelsemöte den 22 oktober 2015 beslutade styrelsen bland annat att genomföra Apportemissionen för att genomföra förvärvet av Racasse AB. Apportemissionen omfattar 3 200 000 nya B-aktier, vilket medförde att Bolagets aktiekapital ökade med 4 800 000 kronor, från 12 063 120 kronor till 16 863 120 kronor. Antalet aktier uppgår efter Apportemissionens genomförande till totalt 11 242 080 aktier, varav 400 000 A-aktier och 10 842 080 B-aktier. De nya aktierna tecknades av säljaren, Empir Informatics, som efter emissionen är största ägare i MSC. Apportegendomen utgjordes av samtliga aktier i Racasse AB, vilka kommer att tas upp i Bolagets balansräkning till ett värde om ca 9 476 000 kronor. Teckningskursen i Apportemissionen fastställdes dagen för förvärvet till 1,75 kronor per aktie och registrerades hos Bolagsverket den 13 november 2015.

I nedanstående tabell framgår antalet aktier som Empir Informatics tecknade.

Namn	Antal B-aktier	Andel röster %*	Andel kapital %*
Empir Informatics AB	3 200 000	17,5	21,8
Totalt	3 200 000	17,5	21,8

*Avser röster och kapital i förhållande till totalt antal aktier efter att Apportemissionen och Kvittningsemissionen har registrerats.

Vid styrelsemöte den 2 november 2015 beslutade styrelsen bland annat att genomföra en Kvittningsemissionen (aktierna tilldelades samma dag) riktad till sex externa investerare för att betala tillbaka ett lån om 6 000 003 kronor som dessa investerare lämnat till MSC i augusti i samband med att MSC tecknade ett avtal om att delta i en nyemission, vilken skulle ge MSC motsvarande totalt 60 procent av aktierna, i Frontwalker. Kvittningsemissionen omfattar 3 428 573 nya B-aktier, vilket kommer att medföra att Bolagets aktiekapital ökar med 5 142 859,50 kronor, från 16 863 120 kronor till 22 005 979,50 kronor. Antalet aktier kommer efter Kvittningsemissionens genomförande uppgå till totalt 14 670 653, varav 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier. Aktierna i Frontwalker kommer

att tas upp i Bolagets balansräkning till ett värde om 6 000 000 kronor. Teckningskursen för aktier som emitterades i Kvittningsemissionen var 1,75 kronor. Investerarna har tidigare (augusti 2015) ställt ut ett lån till MSC om 6 000 003 kronor. I nedanstående tabell framgår antalet aktier som var och en av de sex investerarna har tecknat.

Namn	Antal B-aktier	Andel röster %*	Andel kapital %*
Arpeggio AB	1 542 857	8,4	10,5
Boledo Konsult AB	714 286	3,9	4,9
Wilhelm Arnör	714 286	3,9	4,9
Our Mind Future Group AB	228 572	1,3	1,6
Lars-Yngve Dahlbom	171 429	0,9	1,2
The Immaculate Barracuda Consulting Group AB	57 143	0,3	0,4
Totalt	3 428 573	18,8	23,4

*Avser röster och kapital i förhållande till totalt antal aktier efter att Kvittningsemissionen har registrerats.

Efter de bägge emissionerna kommer MSC att ha ett aktiekapital om 22 005 979,50 kronor fördelat på 14 670 653 aktier, varav 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier

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

RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar aktieägaren till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar aktieägaren till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägare av aktier av serie A omvandlas till aktier av serie B. 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 serie A och B 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.

AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL, UPPTAGANDE TILL HANDEL M.M

Bolagsordningen innehåller ett avstämningsförbehåll, varför Bolaget och dess aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet, VP-systemet, med Euroclear 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 aktier av serie B har ISIN-kod SE0000395105.

MSC Groups B-aktier är sedan 1998 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under beteckningen MSCB. MSC har ansökt om att aktierna som emitteras i samband med Kvittnings- och Apportemissionen tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Detta beräknas ske i mitten av januari 2016.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

I tabellen nedan redogörs för aktiekapitalets utveckling samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att ske i samband med Kvittnings- och Apportemissionen.

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 ¹⁾		10 842 080	11 242 080	16 863 120	1,50
2015	Kvittningsemmission ²⁾		14 270 653	14 670 653	22 005 980	1,50

1) Avser förvärvet av Racasse - Apportemissionen var ej registrerad per 30 september 2015.

2) Avser Kvittningsemmissionen för förvärvet av Frontwalker - emissionen var ej registrerad per 30 september 2015.

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 skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall 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".

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.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2015 till 689, och med hänsyn tagen till för Bolaget kända förändringar som inträffat därefter, svarade de tio största ägarna för 70,4 procent av rösterna och 65,6 procent av aktierna.

Nedan visas MSC Groups största ägare, enligt uppgifter från Euroclear Sweden, per den 30 september 2015, samt därefter, för Bolaget, kända förändringar, d v s som om Apport- och Kvittningsemissionen vore genomförda.

Aktieägare 2015-09-30, såsom om Apport- och Kvittningsemissionen vore genomförda *.	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Empir Informatics		3 200 000	320 000	17,5%	21,8%
Alfanode AB*	164 830	137 907	178 621	9,8%	2,1%
Arpeggio AB		1 542 857	154 286	8,4%	10,5%
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		1 139 542	113 954	6,2%	7,8%
Qpath AB*	85 020	75 921	92 612	5,1%	1,1%
Övriga	39 000	6 908 598	729 861	40,0%	47,4%
SUMMA	400 000	14 270 653	1 827 065	100,0%	100,0%

* Alfanode AB, Norrkila AB och Qpath AB har efter den 30 september 2015 erhållit 137 907 respektive 98 928 och 75 921 stycken B-aktier i samband med att Empir Group AB delade ut hela sitt ägande per 2015-09-30, 610 000 B-aktier, till sina ägare.

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 12 000 000 kronor och högst 48 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 8 000 000 aktier och högst 32 000 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A 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 aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A 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

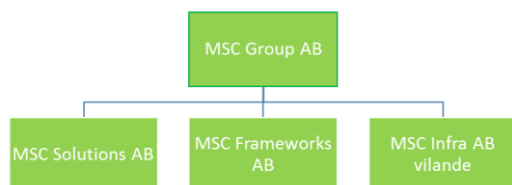
Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det ska skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen ska utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd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

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 11 augusti 2015.

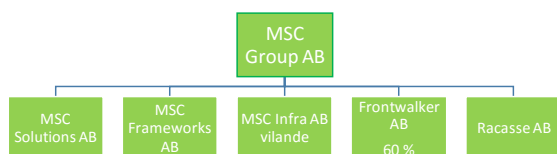
Legala frågor och kompletterande information

KONCERNSTRUKTUR

MSC Group AB var före förvärven av Racasse och Frontwalker moderbolag i en koncern med tre helägda dotterbolag som bildats och har verksamhet i Sverige.



MSC Group AB:s koncernstruktur efter förvärven av Racasse (helägt) och Frontwalker (60%), samtliga dotterbolag har bildats och bedriver verksamhet i Sverige



VÄSENTLIGA AVTAL

AVTAL OM NYEMISSION I FRONTWALKER AB

MSC ingick den 21 augusti 2015 ett avtal med aktieägaren i Frontwalker AB om deltagande i en nyemission i Frontwalker AB. MSC har den 2 november tecknat aktier för 6 000 TSEK i nyemissionen vilket ger MSC en ägarandel efter emissionen om 60 % avseende både kapital och röster.

AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL AVSEENDE AKTIERNA I RACASSE AB

MSC ingick den 22 oktober 2015 avtal med aktieägarna i Racasse om förvärv av samtliga aktier i Racasse. Överlåtelsen avses ske dels genom emission av aktier av serie B i MSC för vilka betalning ska erläggas genom överlåtelse av aktierna i Racasse, dels genom ett kontantbelopp om 2 000 TSEK samt en säljarrevers om 500 TSEK.

Den 22 oktober 2015 beslutade MSC:s styrelse i samband med förvärvet att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 11 augusti 2015, emittera 3 200 000 B-aktier i MSC till ägarna av Racasse.

Den totala köpeskillingen för aktierna i Racasse uppgår till motsvarande 9 476 TSEK.

Säljaren har lämnat sedvanliga garantier för skatter och brister i tillgångsmassan till förmån för MSC Group.

RAMAVTAL MED KAMMARKOLLEGIET

MSC Open Source tecknade den 5 maj ett ramavtal – "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd" med Kammarkollegiet. Kammarkollegiet uppskattar ramavtalets volym till c:a 1,1 miljarder kronor per år. Ramavtalets löptid är 24 månader plus eventuell förlängning på högst 24 månader. MSC Open Source är en av 7 utvalda leverantörer som valts ut.

KUND OCH LEVERANTÖRSAVTAL

Kundavtal

MSC har ett begränsat antal kunder. 2014 stod Koncernens största kund för cirka 18 procent av Bolagets 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 38 procent av Koncernens omsättning. MSC anser sig inte beroende av någon enskild kund.

Leverantörsavtal

Verksamheten i MSC 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

MSC har förutom sin checkkredit om 3 000 TSEK inga kreditavtal med något Kreditinstitut.

STÄLLDA SÄKERHETER OCH LÄMNAD ANSVARSFÖRBINDELSER

MSC har ställt säkerheter för uppfyllandet av sina förpliktelser för checkräkningskrediten. Säkerheten utgörs av företagsinteckningar om 3 600 TSEK.

ANSTÄLLNINGSAVTAL

MSC Groups koncernledning har individuellt utformade anställningsavtal som reglerar dels, 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. Övriga anställda i Koncernen är anställda med för branschen sedvanliga villkor och bygger på LAS och svensk arbetsrättslig lagstiftning i övrigt.

TILLSTÅND OCH MILJÖFRÅGOR

MSC bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. 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.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Efter utgången av räkenskapsåret 2014 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.

Bolaget har sålt tjänster och fakturerat vissa omkostnader till bolag i Koncernen uppgående till cirka 4,8 MSEK. I den mån leverans av tjänster sker inom Koncernen tillämpas affärsmässiga villkor och marknadsprissättning.

Bolaget har köpt konsulttjänster utöver sedvanligt styrelsearvode från styrelseordförande Peter Gustafson för 100 TSEK under perioden januari – september 2015.

Under oktober 2015 har en större aktieägare Rambas AB, samt Roskva Holding vilket ägs av styrelseledamoten Björn Lagerholm ställt ut ett lån till MSC om 1 500 000 kronor på marknadsmässiga villkor (vardera 750 000 kronor). Lånen lämnades i samband med förvärvet av Racasse AB och där den kontanta delen av köpeskillingen uppgick till, 2 000 000 kronor. Lånen löper till och med den 31 december 2016.

Bolaget har vidare en närstående relation med bolagets f.d VD och avser ett avgångsvederlag avseende hans avgång som VD (Se Årsredovisningen för 2014, sidan 35 under stycket 5 samt not 20 sidan 43). Ersättningen kommer att betalas ut under stora delar av 2016.

Samtliga ovan nämnda transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare eller MSC Groups revisor - vare sig själv, via bolag eller via närstående - haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med MSC under åren 2013, 2014 och under 2015 fram till Prospektets avgivande.

MSC har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för MSC styrelseledamöter, Koncernens ledande befattningshavare eller MSC Groups revisor.

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 men har därutöver inga registrerade varumärken. Bolaget bedömer dock att Bolaget, med beaktande av verksamhetens art och omfattning, har ett adekvat skydd för sina immateriella rättigheter.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Handlingar såsom MSC Groups bolagsordning, stiftelseurkund samt årsredovisningar och delårsrapporter, som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Prospekt, finns tillgängliga – förutom Prospektet - för inspektion på MSC Groups huvudkontor med besöksadress MSC Group AB, 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. Alla ekonomiska rapporter för MSC samt Prospektet finns tillgängliga även på MSC Groups hemsida, www.msc.se. Prospektet kan också läsas 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.

BEROENDE AV POLITISKA BESLUT

MSC Groups verksamhet baseras på kommersiella avtal och är inte direkt eller indirekt i väsentlig grad beroende av i dag kända offentliga, skatterättsliga, penningpolitiska eller andra politiska eller samhällsrelaterade åtgärder för sin verksamhet.

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 MSC Group AB, Kungsgatan 64, 111 22 Stockholm och har telefonnummer 08-446 55 00.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras vid innehav av värdepapper i MSC Group AB. Informationen är begränsad och av generell karaktär. Sammanfattningen avser endast fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande svensk skattelagstiftning och är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto eller ägs via kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa typer av skattskyldiga. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som ett innehav av värdepapper kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av aktier i Bolaget får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s k räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av

den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år 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 företagets bokföringsskyldighet upphör. Kapitalförlust på aktier och andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare och innehavare av delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Bolaget verkställer inte avdrag för kupongskatt annat än om detta krävs enligt lag. Aktieägare och innehavare av andra delägarätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarätter. Aktieägare respektive innehavare av andra delägarätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

Historisk finansiell information införlivad genom hänvisning

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, handlingar, som införlivas genom hänvisning. Dessa handlingar omfattar nedan sidhänvisningar i räkenskaper för de två senaste verksamhetsåren 2013 och 2014 samt delårsrapporten för kvartal 1 - 3, 2015. 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 2013 och 2014 har reviderats av revisor Per Gustafsson, KPMG AB. Revisionsberättelserna för 2013 och 2014 finns införda i årsredovisningen för respektive år. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapport för kvartal 3, 2015 har varit föremål för översiktlig granskning av MSC Groups revisor. Utöver revisionen av årsredovisningarna 2013 och 2014, vilka ligger till grund för den historiska finansiella informationen i Prospektet, Delårsrapport för kvartal 3, 2015 och Proformaredovisningen på sidorna 27 - 32, 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 2013	Sida 20-46 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2013.
Bolagets bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2014 inklusive revisorsyttrande	Sida 48-51 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2014.
Bolagets bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2013 inklusive revisorsyttrande	Sida 48-51 i Bolagets tryckta årsredovisning för räkenskapsåret 2013.
Delårsrapport 3 2015, avseende perioden Juli – September 2015.	Samtliga sidor i Bolagets delårsrapport 3 för 2015.

Definitioner av finansiella termer

Antal anställda, medeltal	Genomsnitt av antal anställda baserat på månatliga mätningar, korrigerat för förekomsten av deltidsanställning, långtidssjukskrivning och tjänstledighet.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
Avkastning på totalt kapital	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till antalet aktier vid periodens slut.
Nettoomsättning per anställd	Periodens nettoomsättning i förhållande till genomsnittligt antal anställda.
Nettoskudsättnings grad	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar i förhållande till eget kapital.
Nettovinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättningen.
Räntebärande nettoskuld	Räntebärande skulder och avsättningar minus likvida medel och kortfristiga placeringar.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier. Resultat per aktie anges före eventuell utspädning.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättningen.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar minskade med likvida medel och kortfristiga skulder.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder och avsättningar.

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