

ALSC

ÅRSREDOVISNING

---

2015



**Årsstämma 2016**

MSC Group ABs årsstämma hålls tisdagen den 10 maj kl. 16.00 i MSC Groups lokaler på Kungsgatan 64 i Stockholm.

**Anmälan**

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken tisdagen den 3 maj 2016
- dels anmäla sig till bolaget senast tisdagen den 3 maj 2016

Anmälan kan göras på följande sätt:

- per telefon 08-446 55 00
- per post till, MSC Group AB, Kungsgatan 64, 111 22 Stockholm
- per e-post till, info@msc.se

Vid anmälan vänligen uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer, aktieinnehav samt antal biträden i förekommande fall.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste dessutom tillfälligt inregistrera dessa i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i årsstämman. Sådan inregistrering görs genom att kontakta den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna och skall vara verkställd senast den 3 maj 2016.

**Föreslagen utdelning**

MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2015.

**Ekonomisk information för räkenskapsåret 2016**

Delårsrapport januari – mars	2016-05-10
Delårsrapport januari – juni	2016-08-18
Delårsrapport januari – september	2016-11-08
Bokslutskommuniké för 2016	2017-02-14

**Beställningsinformation**

Rapporter och ekonomisk information publiceras på MSCs webbplats, www.msc.se

Beställning kan ske genom MSCs växel, 08-446 55 00 eller via e-post till info@msc.se

# Innehåll

**Inledning**

VD har ordet. . . . . 4  
 Året i sammandrag . . . . . 6

**Verksamheten**

Affärsidé, Vision och Erbjudanden . . . . . 9  
 Kompetensområde Projektledning och krav . . 10  
 Kompetensområde Systemutveckling och Test . 10  
 Kompetensområde Servicedesk . . . . . 12  
 Frontwalker . . . . . 12  
 Racasse . . . . . 14  
 MSC Frameworks. . . . . 14  
 Marknad . . . . . 16  
 MSC Aktien . . . . . 17

**Finansiella rapporter**

Förvaltningsberättelse . . . . . 21  
 Flerårsöversikt . . . . . 24  
 Resultaträkningar . . . . . 25  
 Rapport över finansiell ställning . . . . . 26  
 Balansräkningar moderbolaget. . . . . 28  
 Förändringar eget kapital . . . . . 30  
 Kassaflödesanalyser . . . . . 31  
 Redovisnings- och värderingsprinciper . . . . 32  
 Noter. . . . . 36

**Bolagsstyrning**

Revisionsberättelse . . . . . 47  
 Bolagsstyrning . . . . . 49  
 Styrelse. . . . . 54  
 Definitioner av nyckeltal. . . . . 55

# MSC har tredubblat sin affär inför 2016

I och med de förvärv som MSC genomförde under fjärde kvartalet (Racasse AB och Frontwalker AB) har MSC förändrats i grunden. Genom förvärven tillfördes betydande affärsvolym och leveranskapacitet till MSC. Rörelsen i det "gamla" MSC har haft en fortsatt neråtgående trend och hade utan dessa förvärv haft en negativ lönsamhet för året. Tillförandet av den nya affärsvolymen och framför allt den nya leveranskapaciteten är avgörande för MSCs möjligheter att långsiktigt överleva som självständigt noterat bolag. Det är extra glädjande att välkomna alla nya kvalificerade medarbetare till MSC. Vid årsskiftet sysselsatte MSC koncernen 149 personer, varav 114 personer var anställda, vilket är en mycket kraftig ökning av vår leveransorganisation och vårt tjänsteutbud. För ett år sedan hade MSC 27 personer anställda. Nettoomsättningen ökade under 2015 med 42 % och på rullande helårsbasis har MSC tredubblat sin affär inför 2016 vilket gör att MSC kommer att vara ett tillväxtföretag även under 2016. Produktiviteten ökar när vi kan fördela de fasta kostnaderna på en väsentligt större affärsvolym. Vi ska självklart snarast möjligt ta MSC till minst branschmässig rörelsemarginal, ämne för detta finns nu definitivt i den nya organisationen och i det nya MSC Group AB. Våra aktieägare har glädjande noterat att förändringarnas vindar blåser hos MSC. Vår aktie har gått upp med ca 26 % från och med att den nya ledningen började leverera på den, av styrelsen i augusti, antagna tillväxtstrategin fram till årsskiftet.

Förvärven har möjliggjort den omorganisation MSC koncernen genomfört till ett renodlat moderbolag och självständiga operativa bolag med inriktning på specifika marknadssegment. Härmed uppnås fokus och tydlig ledning av våra olika affärer med en bättre mätbarhet som följd och därmed möjlighet att utkräva ansvar. Moderbolagets huvuduppgifter är att svara för den strategiska inriktningen och affärsutvecklingen för koncernen, dess finansiering, ekonomiska kontroll samt aktiemarknads- och aktieägarinformation.

MSC har för om årsskiftet organiserats i affärssegmenten "Infra", "Applied", "Solutions" och "Frameworks". De operativa bolagen är MSC Infra AB, MSC Solutions AB, Racasse AB, Frontwalker AB (60 %) och MSC Frameworks AB. Ny koncernledning är på plats för om årsskiftet och utgörs av Lars Save VD och koncernchef, Torbjörn Nilsson CFO och Henrik Stenström COO.

Denna årsredovisning innehåller betydande engångsposter som försvårar jämförelse mellan åren. Både avseende tidpunkt för konsolidering av betydande ny affärsvolym samt extraordinära kostnader i samband med byte av huvudägare, styrelse och ledning samt två förvärvstransaktioner under året 2015. Totalt belastas årets resultat med ca 2,5 mkr i sådana kostnader, främst advokat- och

revisionskostnader under andra halvåret. Detta har, helt naturligt, tärt på koncernens likviditet under slutet av 2015 och början av 2016, varför omförhandling av bankkrediter har genomförts kompletterat med lån från flera stora aktieägare i början på 2016. Detta för att säkra tillgången till nödvändig likviditet för strukturkostnader och mer rörelsekapital för att finansiera, den beräknade, tre gånger större rörelsen under 2016. Dessa lån löper fram till 30 juni 2017 vilket är en betydande trygghet och arbetsro för MSC i det löpande arbetet.

2015 kan sammanfattas att genom bytet av huvudägare, ny styrelse och affärsledning så har en mångårig negativ trend för MSC och dess aktieägare kunnat brytas på ett markant sätt. MSC koncernen är idag en annan koncern än tidigare, både med nya utmaningar men också med betydande möjligheter till ett nytt större blodflöde och med en leveranskapacitet som saknats under många år. Arbetet att tydliggöra vår nya kapacitet, integrera och öka lönsamheten pågår för fullt. Vi ser tydliga resultat av detta arbete internt även om det troligen kommer att ta en större del av 2016 innan det materialiseras i våra delårsrapporter.

Som redovisas här ökade MSCs nettoomsättning 2015 med hela 42 % jämfört med föregående år. Årets rörelseresultat uppgick till -3 mkr (inklusive extra





*”MSC har i grunden förändrats i och med de förvärv som gjorts under 2015”*

ordinära kostnader om ca 2.5 mkr). Det negativa resultatet beror främst på den kraftiga tillväxten samt de kostnader som är förenade med byte av strategi och genomförda förvärv.

Konjunkturen inom IT-konsultbranschen får anses vara god även om prispressen är fortsatt stark i och med att tillgång och efterfrågan blivit allt mer transparent.

Kundernas behov av konsulttjänster har inte minskat men behovet och inköpsbeteendet har förändrats. Kunderna efterfrågar både volym, det vill säga resurstillskott som kan köpas in vid belastningstoppar och expertkompetens, till exempel erfarna konsulter med djup kompetens inom IT-säkerhet eller speciella tekniska verktygsområden.

För att kunna konkurrera som resurs- eller så kallad sourcing-partner till stora eller medelstora företag krävs att leverantören kan garantera tillgång till relevant kompetens i erforderlig omfattning. Det är i detta perspektiv man skall se vikten av de gjorda förvärven. För första gången på många år har MSC en leveransförmåga att själva ta en större del av uppdragen. Företagen Racasse, Frontwalker och MSC har en helt annan kompetensbredd och leveranskapacitet än gamla MSC, både inom Java- och .Net ramverken och inte minst inom kvalificerad projektledning. Förvärvet av Racasse visar med sin lönsamhet att det går att sälja IT utvecklingstjänster i ett mer ansvarstagande leveransåtagande av en helhetslösning, snarare än löpande konsulttimmar.

Ny informationsteknik utvecklas snabbt och IT-branschen uppfinnar hela tiden nya verktyg och metoder för att effektivisera och förbättra utvecklingen av nya system och applikationer. Speciellt inom området Open Source sker en oerhört snabb utveckling. Det finns många fördelar med Open Source teknik och allt fler företag använder det i sin IT-utveckling. Samtidigt som Open Source skapar nya möjligheter och bidrar till lägre IT-kostnader innebär utvecklingen av nya utvecklingsplattformar och verktyg ökad komplexitet för företagens IT - avdelningar. MSC ser här fortsatt en stor potential till tillväxt.

MSC är fortsatt genom det helägda dotterbolaget MSC Frameworks navet i ett konsultnätverk som omfattar ca 40 konsultföretag som var och en är experter inom sitt område. MSC är den sammanhållande aktören och avser att utveckla detta vidare.

MSC har fortsatt en profilering inom offentlig sektor och på Open Source teknik. MSC omsättningen mot offentlig sektor blev för 2015 ca 56 %.

Kammarkollegiets avtal ger möjlighet för i stort sätt hela det offentliga Sverige att upphandla, bland annat IT-tjänster. Jämfört med att varje myndighet och organisation självständigt genomför offentliga upphandlingar så möjliggör Kammarkollegiets avtal en betydande förenkling av upphandlingsförfarandet. Under 2015 erhöll MSC Frameworks ramavtalet ”Programvaror och tjänster - Kontorsstöd” där vi är en av sju utvalda leverantörer. Det tidigare ramavtalet som MSC innehåft, ”Öppna programvaror 2010”, löpte ut den 31 mars 2015 men MSC har fortsatt haft intäkter på detta ramavtal under 2015 och beräknar även, att under 2016, få sin andel av dessa äldre kontrakt.

MSCs lönsamhets utveckling kommer det närmaste året att skapas genom integration och en bättre produktivitet och kapacitetsanpassning inom, befintlig affärsvolym. Bättre fokus och bättre ledarskap av den operativa verksamheten skall garantera detta. Koncernens tillgång till likvida medel är begränsad tills kassaflödet från befintlig verksamhet förbättrats. Påtänkta kompletteringsförvärv har skjutits lite på framtiden men har på inga sätt skrinlagts. Det är bara att konstatera att vi inte kan göra mer än vad vi klarar av att, tillsammans med våra aktieägare, finansiera. Vi har visionen och kartbilden klar och är dedicerade att fortsätta leverera.

Stockholm i april 2016

**Lars Save**

VD och Koncernchef  
MSC Group AB

# Viktiga händelser 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 72,9 (51,5) mkr vilket är omsättningsökning med 42 %.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,0 (-1,5) mkr.
- Den 5 maj tecknade MSC Frameworks AB ett nytt ramavtal med Kammarkollegiet. Ramavtalet heter Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd och har en löptid på 24 månader plus eventuell förlängning på högst 24 månader. MSC Frameworks AB är en av 7 utvalda leverantörer.
- Den 15 juni förändrades ägarbildens markant i MSC Group AB då den tidigare huvudägaren sålde hela sitt innehav i MSC. Till följd av det genomförde MSC en extra bolagsstämma den 11 augusti 2015 där det beslutades om en del styrelseförändringar.
- Den 21 augusti utsågs Lars Save till VD för MSC Group AB.
- I oktober förvärvade MSC Racasse AB, ett bolag som levererar konsulttjänster inom systemutveckling, främst inom affärsinformationsbranschen. Racasse har, en för branschen, god lönsamhet. Vid förvärvet tillkom cirka 10 medarbetare till MSC koncernen. Förvärvet gjordes genom en apportemission på totalt 3 200 000 stycken B-aktier samt 2,5 mkr i kontant köpeskilling.
- I november förvärvade MSC 60 % av Frontwalker AB, ett bolag som levererat konsulttjänster inom systemutveckling, förvaltning och verksamhetsutveckling. MSC har, med detta förvärv, tillförts en betydande förstärkning av sin leveranskapacitet och ett utökat tjänsteutbud samt en större geografisk täckning. Vid förvärvet tillkom ca 85 medarbetare till MSC koncernen. Förvärvet gjordes genom en kvittningsemission på totalt 3 428 573 stycken B-aktier.
- MSC genomförde ett namnbyte till MSC Group AB på en extra bolagsstämma den 11 augusti 2015. MSC har också bytt namn på några av sina dotterbolag. MSC Toolkit AB har bytt namn till MSC Solutions AB, MSC Open Source AB har bytt namn till MSC Frameworks AB och Intertrade AB (vilande bolag) har bytt namn till MSC Infra AB (har inte haft verksamhet under 2015). MSC Group AB är, från och med 2016, ett holdingbolag.



**Torbjörn Skog**  
Född 1976

**Utbildning:** Gymnasieingenjör

**Arbetslivserfarenhet:**

Racasse AB, VD 1999 –  
Egen konsultverksamhet,  
Systemutvecklare 1996 – 1999  
Bonnier Affärsinformation,  
Systemutvecklare 1995 – 1996  
Aktieinnehav i MSC Group AB:  
3 200 000 B-aktier via Empir  
Informatics AB (äger 23 % i  
Empir Informatics AB)

**Torbjörn Nilsson**  
Född 1967

**Utbildning:** Civilekonom

**Arbetslivserfarenhet:**

MSC Group 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  
Aktieinnehav i MSC Group  
AB: -

**Lars Save**  
Född 1954

**Utbildning:** Civilingenjör  
– Maskinteknik KTH och  
University of Washington,  
Seattle, USA

**Arbetslivserfarenhet:**

MSC Group AB, VD och  
Koncernchef 2015 –  
Amnode AB, VD och  
Koncernchef 2010 –  
Alfanode AB, VD och  
huvudägare 2008 –  
Bisnode AB, VD och  
Koncernchef 2005 – 2008  
Addnode AB, VD och  
Koncernchef 2003 – 2006  
Bonnier AB, Medlem i  
Koncernledningen  
2001 – 2005  
Bonnier Affärsinformation AB,  
Vd och Koncernchef  
1986 – 2001  
Affärsdata AB, VD  
1985 – 1986

Aktieinnehav i MSC Group AB:  
164 830 A-aktier och 137 907  
B-aktier via Alfanode AB

**Pirayeh Navaei**  
Född 1962

**Utbildning:** Civilingenjör -  
Data tekniklinje KTH

**Arbetslivserfarenhet:**

MSC Solutions AB, VD 2016 –  
MSC Group AB,  
Konsultchef 2013 – 2015  
MSC Group AB, Konsult  
Projektledare 2010 – 2012  
SEB AB, IT Specialist och  
Chef 1998 – 2010  
Ericsson AB, IT Arkitekt,  
Utvecklare samt Gruppleddare  
1994 – 1998

Aktieinnehav i MSC Group  
AB: -

**Henrik Stenström**  
Född 1971

**Utbildning:** Bachelor of  
Computer Science

**Arbetslivserfarenhet:**

Tf VD Frontwalker AB 2016 –  
CEO MSC Group AB, 2015 –  
CEO Empir Group AB,  
2012 – 2015  
CEO Empir Solutions AB,  
2005 – 2011  
Grundare Empir AB, 1999  
Aktieinnehav i MSC Group AB:  
111 150 A-aktier och 98 928  
B-aktier via Norrkila AB

# Verksamheten



# Högkvalitativa konsulttjänster inom IT

## Affärsidé

MSCs affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa systemlösningar och projektledningstjänster inom IT. Genom vårt strukturerade arbetssätt och vår kunskap om våra kunders verksamhet levererar vi lösningar med hög affärsnytta.

## Vision

Att vara ett IT-konsultföretag med kompetens i världsklass samt uthållig tillväxt och lönsamhet. För att leva upp till visionen fokuserar vi på följande värderingar:

- Kompetens
- Kvalitet i alla led
- Förtroende
- Kundkännedom
- Flexibilitet & nytänkande

## Erbjudanden

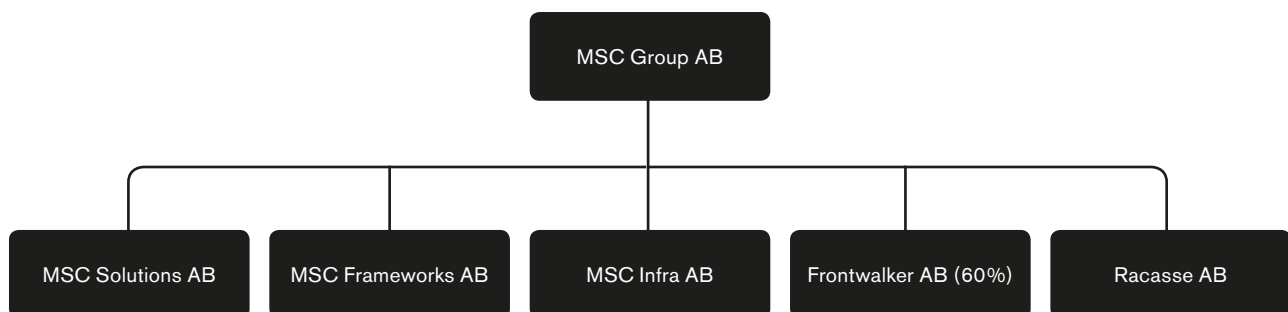
MSC är i huvudsak ett IT konsultbolag och vår största tillgång är våra konsulter. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till MSCs konkurrenskraft. Våra konsulter är specialister och har naturligtvis hög teknisk kompetens men vårt kunnande inkluderar även metodik, erfarenhet från tidigare

uppdrag samt djup förståelse för kundens verksamhet och organisation. Med vår breda kompetens kan vi hjälpa våra kunder genom hela utvecklingsprocessen och även erbjuda förvaltning, användarstöd och underhållstjänster efter driftsatta lösningar.

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

Vi attraheras av problem och vi använder vår kompetens för att skapa den bästa IT-lösningen som tillfredsställer varje enskild kunds behov vid varje tillfälle. För att lyckas med detta behöver vi ha tillgång till konsulter med olika inriktning och kompetens.

Vi tror att det är viktigt att ha egen leveranskapacitet därför har vi en kärna av duktiga konsulter anställda inom MSC koncernen. För att ytterligare stärka vårt erbjudande har vi även ett stort nätverk bestående av andra IT-bolag som kompletterar våra egna konsulter kompetens. Sammantaget gör detta att MSC kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder i våra marknadssegment.



# Våra kompetensområden

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

### **Kompetensområde Projektledning och krav**

MMSC Projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna antingen får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller får leda team i förverkligandet av IT-lösningar. MSC skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget. Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Några av våra projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering. De flesta av våra projektledare är certifierade inom olika utvecklings- och projektmetoder samt modeller, som till exempel Agile, SCRUM, RUP, PROPS och Pejl.

### **Kravfångst**

Framtagning av krav är det naturliga första steget när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver alla effektiviseringsaktiviteter en fokuserad och strukturerad workshopsledare för att uppnå avsett resultat. Våra kravhanterare/workshopsledare konkretiserar sponsorns vision samt förverkligar affärs mål och ”business case”. Vi arbetar nära sponsor och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare. MSCs kravanalytiker arbetar hand i hand med projektledarna, sponsorer och utvecklarna för att visionen ska bli verklighet.

De förstår vilka förändringar som måste göras, i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras. Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt.

Under de senaste åren har MSC noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och kravfångst framför allt projektledare med erfarenhet av komplexa IT och verksamhetsprojekt. Kunderna ser även att dessa konsulter har erfarenhet av arkitekturarbete, moderna tekniker och plattformar.

### **Kompetensområde Systemutveckling och Test**

Systemutveckling är MSC:s största kompetensområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC erbjuder experthjälp tar bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling.

Inom kompetensområdet systemutveckling finns det en röd tråd som heter effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra det krävs att MSC ständigt är nyfiket och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar vår kompetens för kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Vi söker ständigt efter sätt att genomföra våra uppdrag mer effektivt.

MSC arbetar aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt utvecklare får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har MSC enbart konsulter med mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling.



*”MSCs kunder uppskattar våra erfarenheter inom ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.”*

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 systemtestning) och kontinuerlig integration.

Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad

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

### **Rätt val av IT arkitektur och design**

Begreppet IT-arkitekt har använts länge och det blir en naturlig 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, datasäkerhetshantering och behovet av tjänste-

## KOMPETENSOMRÅDEN

orienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som ryms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare.

MSCs duktiga IT arkitekter skapar ett helhetspaket av operativsystemet, grundtekniken, applikationer och informationshanteringen.

Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra roller:

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

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

### Infrastruktur

En speciellt vanlig specialisering är just infrastrukturarkitekten som arbetar med att skapa en teknisk infrastruktur som brandväggar, nätverk, servrar mm men IT-infrastruktur är mycket mer än att bara arbetar 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 standardssystem 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 erhalla. Med hjälp av dagens standardiserade system och nätverksbaserade IT-infrastrukturer samt kunskap och kompetens inom öppen källkoden från våra partners från Open Source nätverket kan MSC se till att våra kunders verksamhet nyttjar tillgängligt IT-stöd som reducerar kostnader och höjer effektiviteten.

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

### Kompetensområde servicedesk

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

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

### Modern servicedesk

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

### Teknik och människor

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

### Frontwalker

Dotterbolaget Frontwalker grundades 1996 och ingår i MSC Group sedan november 2015. Frontwalkers styrka är vårt helhetstänk och vårt djupa kunnande inom IT- och verksamhetsutveckling. Vi hjälper våra kunder att få maximal affärsnytta i varje uppdrag, stort som smått. Genom våra konsulter samlade erfarenheter antar vi våra kunders utmaningar inom IT- och verksamhetsutveckling.

Frontwalker har en lång erfarenhet inom området systemutveckling. Vi har specialistkunskaper inom projektledning, arkitektur, krav, utveckling, test, förvaltning samt metoder och ramverk. Vi drivs av att ligga i framkant och lägger stor vikt vid att utveckla såväl oss själva som våra kunder. Vi tror att ett bra sätt för detta är våra teamleveranser där våra olika kompetenser nyttjas för att uppnå maximal kundnytta.

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

Frontwalker har ca 85 medarbetare och har idag kontor i Stockholm, Sundsvall, Malmö och Sundsvall.



*”Rätt  
arkitektur,  
design och verk-  
tyg leder till  
framgångsrika  
leveranser”*





# KOMPETENSOMRÅDEN

## Racasse

Racasse är ett systemutvecklingsföretag med femton års erfarenhet av komplexa systemmiljöer. Racasse har sedan starten inriktat sig på att utveckla skräddarsydda kundunika lösningar, vilket har lett till långa och nära kundrelationer där Racasse blivit en strategisk samarbetspartner.

Flera av Racasse kunder har även valt att teckna avtal om förvaltning för de system som levererats. Racasse koncept kring aktiv applikationsförvaltning innebär för kunden ett mervärde i form av kompetensförsörjning, proaktivt engagemang och prioriterad resursallokering, samtidigt som det för Racasse del innebär en trygghet i form av fasta avtalade intäkter, en större förutsägbarhet i resursplaneringen och en naturlig grogrund för beställningar av ytterligare systemutvecklingsprojekt.

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

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

## **Lösningar för informationshantering**

Racasse specialitet och spetskunnande kretsar kring lösningar för hantering av registerinformation, främst för affärsinformationsbranschen, men även kunder med stora interna databaser med höga krav på tillgänglighet och kvalitet hos informationen. Den erfarenhet kring kommersiell informationshantering som Racasse byggt upp genom åren omfattar inte bara tekniska lösningar, utan även de kommersiella och juridiska frågeställningar som uppkommer inom denna domän. Idag är Racasse således inte enbart en teknisk konsult, utan kan även bidra med produktutveckling och nya affärsidéer och infallsvinklar kring lösningar för hantering av registerinformation.

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

Ett annat område där Racasse erfarenheter

och systemlösningar kring bl.a. matchning, prospekteringsurval och registeranalys kan kombineras till ett kraftfullt verktyg är kunddatabassystem. En typisk kundmiljö där sådana lösningar utgör ett stort mervärde är stora organisationer med många stora kundregister utspridda i olika systemmiljöer, gärna i kombination med att kundkommunikation sker via flera olika system och i många kanaler (DM, TM och eDM). I sådana situationer kan en sammantaget och normerad kunddatabas ge en samlad bild av hela kundstocken, med kraftigt förbättrade möjligheter till kampanjuppföljning, analys, internprospektering och korsförsäljning mellan produkter.

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

## **MSC Frameworks**

MSC Frameworks tillhandahåller genom, kammarkollegiets ramavtal Öppna Programvaror 2010 samt ramavtalet Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd, 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.

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. Vi kan som den starkaste ramavtalsleverantören i ramavtalet Öppna Programvaror 2010 tillhandhålla det mest heltäckande erbjudandet av produkter och tjänster. Vi har den största erfarenheten av leveranser inom ramavtalet. Ramavtalet erbjuder offentlig sektor



en möjlighet att upphandla tjänster, system och produkter och på ett korrekt sätt konkurrensutsätta enligt LOU, trots att det endast är fem (5) ramavtalsleverantörer. MSC arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar.

Under 2014 påbörjade Kammarkollegiet fyra nya upphandlingar som tillsammans ska ersätta de avtal som löper ut under 2015, däribland "Öppna programvaror 2010". MSC Frameworks har, tillsammans med våra partners, valt att delta i tre av dessa upphandlingar. MSC fick tilldelning i upphandlingen "Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd" där vi var en av sju utvalda leverantörer.

Vi når våra kunder genom vårt nätverk som utgörs av ca 40 stycken samarbetspartners/underleverantörer som alla är experter inom sitt område och som genom egna aktiviteter erbjuder sina tjänster och produkter till offentlig sektor. Vi

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. Vi erbjuder även våra kunder inom privat sektor våra egna respektive våra samarbetspartners resurskonsulter när vi kan matcha sådant behov.

# Flera positiva trender i marknaden

Inför 2016 finns det flera positiva trender i marknaden och omvärldsfaktorer som kan komma att gynna företag med ett brett utbud av tjänster och/eller djup kompetens inom snabbväxande områden.

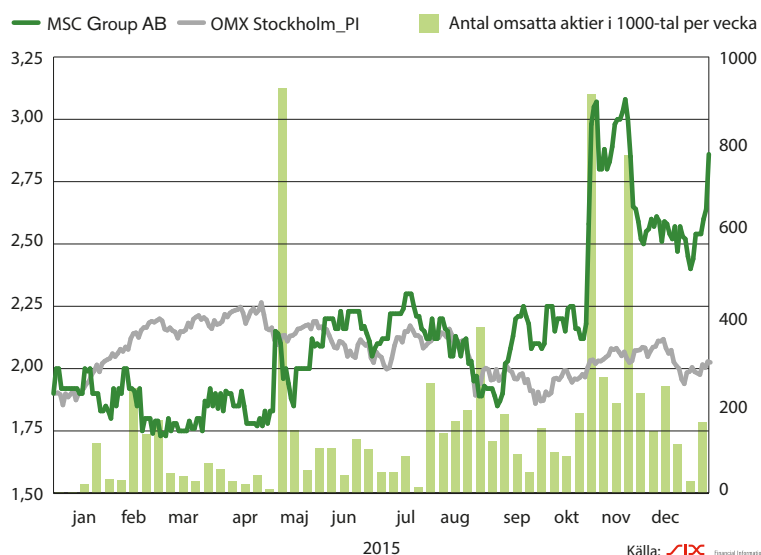
Behovet av kvalificerade IT-konsulttjänster förväntas att öka som ett resultat av den omvandling av arbetsprocesser som sker i offentlig sektor och näringslivet i Sverige. Dessutom går utvecklingen av teknik och processer inom IT-området mycket snabbt vilket kan gynna de företag som bygger kompetens inom utvalda områden.

Konkurrensen om konsultuppdragen är, speciellt i Stockholmsområdet, fortsatt hård med pressade timpriser som följd. En starkt bidragande orsak är en fragmentering inom IT-konsultbranschen. Allt fler IT-konsulter bildar egna bolag och erbjuder tjänster via konsultmäklare vilka agerar mellanhänder. Det har medfört att färre uppdrag upphandlas direkt. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skattedriven genom gynnsamma beskattningsregler för fåmansbolag. De flesta större konsultbolag uppger att detta är ett problem och följderna kan bli ökande svårigheter att rekrytera nya konsulter. Samtidigt bidrar fåmanskonsulterna till en fortsatt press på timpriserna som medför att marginalen per levererad konsulttimme kan komma att eroderas.

Den svenska IT-marknaden väntas växa med 3,3 % till 154 miljarder SEK under 2016 varav konsulttjänster väntas svara för 53 miljarder SEK och outsourcing för 27 miljarder SEK. Det konstaterar analysföretaget Radar Ecosystem Specialists. Det innebär att IT-budgetarna för första gången efter finanskrisen ökar reellt. Enligt rapporten växer näringslivets efterfrågan snabbare än den offentliga sektorns. En orsak är det ökade finansiella ansvaret på kundnära affärsnivå i kundföretagen vilket kräver ett bättre IT-stöd.

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

MSC koncernen fokuserar på kort sikt på de delar av marknaden där koncernen har en väl inarbetad kompetens och fortsätter samtidigt att bygga kompetens inom de teknik- och processområden som bedöms ha störst framtidsutsikter. Exempelvis har öppen källkod (Open Source) fortsatt en hög prioritet i koncernens satsningar under de närmaste åren. Den flexibilitet som plattformar baserade på öppen källkod kan ge driver behov av anpassning och skräddarsydda lösningar. I kombination med minskade licenskostnader är MSCs erfarenhet att det entydigt gynnar IT-konsulter som arbetar med öppen källkod. MSCs bedömning är att öppen källkod i längden blir mer kostnadseffektivt än proprietära system.



# Aktiens utveckling 2015

## Aktiekapital

Den 31 december 2015 hade moderbolaget ett aktiekapital om 16 863 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 10 842 080 aktier av serie B, totalt 11 242 080 aktier. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondel (1/10) röst på årsstämman. Aktiekapitalet har ökat under 2015 i samband med en nyemission kopplat till förvärv. Ytterligare en nyemission kopplat till förvärv är pågående vid årsskiftet och slutfördes den 8 januari 2016. Efter denna nyemission kommer det totala antalet aktier uppgå till 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 22 005 979,50 kronor. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Aktier 2015-12-31	Antal	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
A-aktier	400 000	27,0	3,6
B-aktier	10 842 080	73,0	96,4
Summa	11 242 080	100,0	100,0

## Aktieägarna

MSC hade 806 (644) aktieägare vid årsskiftet. Ägarbilden framgår av tablan på nästa sida.

## Marknadsnotering

MSCs B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien noterades den 19 maj 1998. Sista betalkursen den 30 december 2015 blev 2,86 (1,90) kr, vilket motsvarar en ökning med 50,5% jämfört med ett år tillbaka. Aktiens högsta notering under året var 3,08 kr den 12 november och den lägsta noteringen var 1,73 den 2 mars och den 4 mars. MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet till 32,2 (15,3) mkr.

## 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 vissa market maker tjänster i enlighet med Nasdaq OMX Stockholm rekommendation.

## Utdelning

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov. MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2015.

## MSC AKTIEN

Data per aktie	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat per aktie (kr)	-0,38	-0,17	0,16	-0,41	-0,02
Börskurs per årets slut (kr)	2,86	1,90	2,53	2,34	2,31
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0 00*	0,00	0,00	0,00	0,00
Direktavkastning (%)	-	-	-	-	-
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	15,90	Neg	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	0,59	-0,18	0,53	-0,29	-0,27
Eget kapital per aktie (kr)	3,28	1,75	1,92	1,76	2,17
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 472	8 042	8 042	8 042	7 822
Antal aktier vid årets slut (tusental)	11 242	8 042	8 042	8 042	8 042
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	0,00	Neg	Neg

Definitioner omslaget längst bak  
\*Styrelsens förslag

### Största ägare

20151230	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Empir Informatics AB		3 200 000	320 000	21,6%	28,5%
Alfanode AB	164 830	137 907	178 621	12,0%	2,7%
Norrkila AB	111 150	98 928	121 043	8,2%	1,9%
Roskva AB		1 166 900	116 690	7,9%	10,4%
Rambas AB		1 139 542	113 954	7,7%	10,1%
Qpath AB	85 020	75 921	92 612	6,2%	1,4%
Blegg Invest AB	39 000	34 773	42 477	2,9%	0,7%
Pontus Marcelius		392 619	39 262	2,6%	3,5%
Markus Jörgensen		300 000	30 000	2,0%	2,7%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		230 254	23 025	1,6%	2,0%
Övriga		4 065 236	406 524	27,4%	36,2%
<b>SUMMA</b>	<b>400 000</b>	<b>10 842 080</b>	<b>1 484 208</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0%</b>

	Antal aktier	Röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Antal A aktier	400 000	400 000	27,0%	3,6%
Antal B aktier	10 842 080	1 084 208	73,0%	96,4%
Summa	11 242 080	1 484 208		

Börskurs	2,86
Börsvärde	32 152 349



## Aktiekapitalets utveckling

	Ökning av antal aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Kurs (kr)	Inbetalt belopp (tkr)	Ökning av aktiekapital (tkr)	Aktiekapitalets utveckling
1987 Bolaget bildas				50	50	50
1990 Fondemission/split	99 500	100 000			50	100
1990 Fondemission		100 000			400	500
1991 Fondemission		100 000			500	1 000
1994 Fondemission		100 000			1 000	2 000
1995 Fondemission		100 000			1 000	3 000
1997 Split 20:1	1 900 000	2 000 000				3 000
1997 Nyemission	1 000 000	3 000 000	20	18 106	1 500	4 500
1998 Nyemission, förvärv av bolag	80 000	3 080 000			120	4 620
1999 Nyemission, förvärv av bolag	90 000	3 170 000			135	4 755
2007 Nyemission, förvärv av bolag	851 040	4 021 040			1 277	6 032
2010/2011 Nyemission	4 021 040	8 042 080			6 031	12 063
2015 Nyemission, förvärv av bolag	3 200 000	11 242 080			4 800	16 863

Inbetalt belopp är angivet efter avdrag för emissionskostnader

# **Finansiella rapporter**

## Styrelsen och verkställande direktören för MSC Group AB (publ), org. nr 556313-5309, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2015.

### Verksamheten

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, projektledning, test samt servicedesk. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärsekonomiska nytta. MSC har sin primära marknad inom branscherna offentlig sektor, bank & finans samt transport. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap.

### Bolagsstruktur

I koncernen ingår moderbolaget MSC Group AB, med säte i Stockholm och de helägda dotterbolagen MSC Solutions AB, MSC Frameworks AB, MSC Infra AB, Racasse AB (förvärvat i oktober 2015) och Frontwalker AB (förvärvat i november 2015 till 60 %). Avseende förvärven finns mer information på MSC Group ABs hemsida. Konsultverksamheten har, under 2015, bedrivits genom samtliga ovanstående bolag. Från och med 1 januari 2016 kommer all konsultverksamhet bedrivas genom dotterbolagen medan MSC Group AB kommer att vara ett holdingbolag.

### Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sid 49-52 i denna årsredovisning.

### Intern kontroll och riskhantering

Bolagets interna kontroll avseende den finansiella rapporteringen samt beskrivning av den interna kontrollens organisation återfinns i bolagsstyrningsrapporten på sid 51-52 i denna årsredovisning.

### Ekonomisk översikt

#### Koncernen

MSCs nettoomsättning ökade med 42 % under 2015 jämfört med året innan. Omsättningsökningen är hänförlig till sin helhet i de förvärv MSC har gjort under 2015. Rörelseresultatet uppgick till -3,0 mkr för 2015 inklusive transaktionskostnader i samband med förvärven som uppgick till cirka 1 750 tkr. Det negativa resultatet beror delvis på en något för låg beläggning under hösten men även på brist på leveranskapacitet. Resultatet har även belastats med transaktionskostnader och extra ledningskostnader i samband med övertagandet av de två nya rörelseenheterna under det fjärde kvartalet (se ovan). Därutöver har mycket arbete lagts ner och extra kostnader tagits för att få igång den nya organisationen och att organisera oss på rätt sätt inför verksamhetsåret 2016.

Under det fjärde kvartalet 2015 har MSC tillfört nödvändig tillväxt genom de två förvärv bolaget har genomfört. Den nya affärsvolymen är väsentlig för MSC koncernens befintliga till en stabil och långsiktig lönsamhet. För att lyckas med detta behöver vi förbättra vårt interna arbetsflöde och minska vår overhead.

En stor del av de uppdrag MSC utför inom offentlig sektor kommer via det ramavtal med Kammarkollegiet som vi har i det helägda dotterbolaget MSC Frameworks. Under 2014 beslutade Kammarkollegiet att ersätta samtliga befintliga ramavtal med fyra nya avtal som upphandlades under 2014. MSC Frameworks ramavtal, Öppna programvaror, gick ut 31 mars 2015. Pågående leveranser inom befintliga avtal har fortsatt under hela 2015 och beräknas, till viss del fortsätta även under 2016. I januari 2015 fick MSC Frameworks tilldelningsbeslut i ett av de fyra ramavtal som upphandlades under 2014 som även fastställdes under våren 2015.

MSCs strategi är att fortsatt förbättra vår konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor och bank & finans inom teknikområdet "Open Source". Samtidigt vill vi fördjupa samarbetet med våra kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system.

Trenderna inför 2016 är fortsatt att företagets och kanske framför all offentlig sektors IT-investeringar ökar och därmed även efterfrågan på IT-kompetens. På grund av den stora transparensen avseende tillgången på

kompetens och prissättning kvarstår dock den tuffa konkurrensen mellan IT-konsultbolagen. Kompetens som spås vara extra intressant under 2016 är IT- och informationssäkerhet, inte minst inom offentligt sektor.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 73 132 (51 508) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -76 178 (-53 000) tkr. Årets rörelseresultat uppgick därmed till -3 046 (-1 492) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till -122 (23) tkr, skattekostnaden till -63 (62) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -3 231 (-1 407) tkr. Årets resultat per aktie blev därmed -0,31 (-0,17) kr. Årets rörelsemarginal uppgick till -4,2 (-2,9) % och vinstmarginalen till -4,4 (-2,7) %. Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 27 799 (14 054) tkr.

### Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2015 till 59,2 mkr varav 59,2 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Frameworks AB t o m inkomstår 2018 och gentemot Racasse AB och Frontwalker AB t o m inkomstår 2021. Mellan övriga koncernbolag finns det inga koncernbidragsspärrar. MSC har, via förvärv av dotterföretag till viss del redovisat uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag som uppgår till 1 692 tkr, se not 11.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 12 769 (7 766) tkr. Nettokassan uppgick till -5 392 (7 766) tkr. Därutöver har företaget en outnyttjad checkkredit om 4 500 (3 000) tkr. Soliditeten uppgick till 30,0 (46,1) %. Det totala kassaflödet för året uppgick till 5 003 (-1 831) tkr.

### Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar, som består av goodwill och en hållbarhetsportal, uppgick under året till 20 128 (0) tkr. Hela den investeringen är hänförlig till de förvärv som har gjorts under året. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 442 (333) tkr. Även investeringarna i materiella anläggningstillgångarna är hänförliga till de förvärv som har gjorts under året.

### Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under 2015 uppgick till 18 604 (19 420) tkr och rörelseresultatet uppgick till -2 630 (-856) tkr. Resultatet efter finansiella poster och skatt blev -2 646 (-833) tkr. Likvida medel uppgick vid årets slut till 1 512 (3 007) tkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per bokslutsdagen till 29 766 (19 436) tkr, vilket innebar en soliditet motsvarande 75,7 (72,9) %.

### Medarbetare

MSC sysselsatte 149 (30) personer vid årets slut varav 114 (27) personer var anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 35 (3) underkonsulter vid årsskiftet. I medeltal under året har MSC sysselsatt 50 (31) personer varav 41 (29) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 9 (2) underkonsulter i genomsnitt under året. Via de förvärv MSC genomfört under 2015 har koncernen tillfört 92 anställda personer och 124 sysselsatta personer. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

### MSC Aktien

Den 31 december 2015 hade moderbolaget ett aktiekapital om 16 863 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 10 842 080 aktier av serie B. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondel (1/10) röst på årsstämman. Aktiekapitalet har ökat under 2015 i samband med en nyemission kopplat till förvärv. Ytterligare en nyemission kopplat till förvärv är pågående vid årsskiftet och slutfördes den 8 januari 2016. Efter denna nyemission kommer det totala antalet aktier uppgå till 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 22 005 979,50 kronor. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Den 31 december 2015 hade MSC 806 (664) aktieägare. Störste enskilde ägare var Empir Informatics AB, vars innehav uppgick till 3 200 000 aktier av serie B. Andelen röster uppgick till 21,6 procent och motsvarande andelen kapital till 28,5 procent. Andra stora ägare var Alfanode AB (164 830 A-aktier och 137 907 B-aktier), Norrkila AB (111 150 A-aktier och 98 928 B-aktier), Roskva AB (1 166 900 B-aktier) och Rambas AB (1 139 542 B-aktier).

# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

## Hållbar utveckling

MSCs policy är att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och den sociala miljön. Vår skyldighet är att medverka till social och ekonomisk välfärd för våra anställda, kunder, leverantörer och aktieägare samt att bidra till en god miljö.

## Socialt ansvar

MSC fäster stor vikt vid socialt ansvarstagande och vill vara en attraktiv arbetsgivare. Personalpolitiken betonar hälsa, utbildning och en balans mellan arbete och fritid – förutsättningar för en god arbetsinsats. Koncernen har ansvar för att erbjuda en säker och icke diskriminerande arbetsmiljö.

## Kvalitetsarbete

MSCs kvalitetsarbete är inriktat mot att uppfylla de krav som kunderna har på oss som leverantör. Kunden skall alltid kunna lita på att MSC utför sina åtaganden på ett professionellt sätt. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Nöjda kunder är lojala och MSC har idag många långa och nära kundrelationer.

## Miljöarbete

MSCs 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. MSCs 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.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

MSC koncernen och moderbolaget MSC Group AB är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. En utförlig beskrivning av riskerna i MSCs verksamhet finns beskrivet på sidorna 34-35 under not 4, finansiell riskhantering.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 5 januari 2016 offentliggjorde MSC ett prospekt som upprättats för att möjliggöra nyemitterade aktier för upptagande till handel på marknadsplats. Nyemission för Frontwalker ABs förvärv registrerades den 8 januari 2016 med 3 428 573st nya B-aktier och ett tillfört aktiekapital om 5 142 859,50 kr. Totalt aktiekapital efter den nyemissionen är 22 005 979,50 kr och totalt antalet aktier är 14 670 653 fördelat på 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier.

Den 27 januari 2016 offentliggjorde MSC att man kallar till extra bolagsstämma den 26 februari. Styrelsen har, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, beslutat om en företrädesemission som vid full teckning tillför bolaget cirka 22 mkr före emissionskostnader. Kapitalet skall användas till att stärka rörelsefinansieringen för att stödja den mycket större affärsvolymen 2016, investering i rationalisering samt den befintliga verksamheten för att höja lönsamheten över hela linjen. Resten skall användas till förvärv av kompletterande verksamheter för en fortsatt snabb expansion.

Under januari 2016 har bolaget omförhandlat delar av sin bankfinansiering och upptagit nya externa rörelse lån löpande fram till och med 30 juni 2017 och säkrat tillgången till rörelselikviditet för den löpande organiska verksamheten fram till nästa sommar.

Den 5 februari offentliggjorde MSC en ny organisation inför 2016 med delvis ny koncernledning bestående av VD och koncernchef Lars Save, CFO Torbjörn Nilsson och COO Henrik Stenström samt att verksamheten organiseras i fem operativa självständiga dotterbolag, MSC Solutions AB, MSC Infra AB, MSC Frameworks AB, Racasse AB och Frontwalker AB. Moderbolaget är tomt på rörelse och är nu ett koncernmoderbolag med enbart interna tjänster till dotterbolagen.

Den 17 februari offentliggjorde MSC i ett pressmeddelande att Lars Save, på styrelsens initiativ, lämnar sin befattning som VD och koncernchef för MSC Group AB. Lars Save kommer att kvarstå i sin nuvarande roll till den 15 maj 2016. MSCs styrelse beslutade också att, mot bakgrund av ledningsförändringen, ställa in den extra bolagsstämma som skulle ha hållits den 26 februari och den nyemission som stämman skulle besluta om.

## Utsikter för 2016

Genom den, under 2015, tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har sjösatt så kommer 2016 fortsatt bli ett tillväxtår. Marknadsförutsättningarna inför 2016 anses som goda och bedöms kunna växa värdemässigt inom segmentet IT-konsulttjänster som är MSCs huvudmarknad.

## Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämmans beslut. 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. Ersättningen 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. Under 2015 fanns det en rörlig ersättning som utbetalas vid ett positivt rörelseresultat per kvartal samt per år. 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 sammantaget 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. Styrelsen får frängå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Avseende redan beslutade riktlinjer hänvisas till sid 37 under not 5.

## Förslag till bemyndigande om nyemission

MSCs årsstämma 2015 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till årsstämma 2016 fatta beslut om nyemissioner (apportemission eller kvittningsemmission) av högst 800 000 B-aktier. Sådana beslut skall kunna fattas vid ett eller flera tillfällen inom ovan angivna ram. Emissionen skall, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, användas som vederlag i samband med förvärv av bolag eller verksamhet inom den bransch där MSC Group AB är verksam. Emissionen skall kunna förenas med villkor att nya aktier skall betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket 6 p aktiebolagslagen. Emissionskursen skall fastställas utifrån en marknadsmässig värdering.

En extra bolagsstämma den 11 augusti 2015 gav styrelsen ett utökat bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma besluta om nyemission av A-aktier och/eller B-aktier för att möjliggöra riktade emissioner för expansion genom förvärv eller för att vid behov snabbt kunna anskaffa kapital för att stärka bolagets ekonomiska ställning. Bemyndigandet begränsas till en eller flera emissioner av maximalt 8 000 000 aktier (oavsett aktieslag). Detta bemyndigande har använts vid två tillfällen, dels vid förvärvet av 60 % av Frontwalker där styrelsen beslutade att MSC skulle nyemittera 3 428 573 B-aktier, dels vid förvärvet av Racasse AB där styrelsen beslutade att MSC skulle nyemittera 3 200 000 B-aktier.

Inför årsstämman 2016 föreslår styrelsen att årsstämman låter detta bemyndigande från den extra bolagsstämman ligga kvar med den skillnaden att antalet aktier i bemyndigandet ska maximalt uppgå till 1 467 065 aktier. Bemyndigandet föreslås gälla t o m MSCs årsstämma 2017.

## Förslag till behandling av ansamlad förlust 2015

### Till årsstämmans förfogande ansamlade förluster i moderbolaget:

Balanserat resultat	-14 619 634 kr
Överkursfond	15 195 470 kr
Årets resultat	-2 646 328 kr
<b>Summa</b>	<b>-2 070 492 kr</b>

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas så att:

I ny räkning överförs	-2 070 492 kr
<b>Summa</b>	<b>-2 070 492 kr</b>

#### SAMMANFATTNING AV RESULTATRÄKNINGAR (TKR)

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	72 948	51 508	53 220	41 837	41 910
Övriga rörelseintäkter	184	0	0	0	31
<b>Rörelsens totala intäkter</b>	<b>73 132</b>	<b>51 508</b>	<b>53 220</b>	<b>41 837</b>	<b>41 941</b>
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-75 902	-52 588	-51 526	-44 936	-41 816
Av- och nedskrivningar	-276	-412	-563	-329	-420
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-3 046</b>	<b>-1 492</b>	<b>1 131</b>	<b>-3 428</b>	<b>-295</b>
Resultat från finansiella poster	-122	23	34	96	53
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 168</b>	<b>-1 469</b>	<b>1 165</b>	<b>-3 332</b>	<b>-242</b>
Skatt	-63	62	113	71	71
<b>Årets resultat</b>	<b>-3 231</b>	<b>-1 407</b>	<b>1 278</b>	<b>-3 261</b>	<b>-171</b>

#### SAMMANFATTNING AV BALANSRÄKNINGAR (TKR)

	2015	2014	2013	2012	2011
Anläggningstillgångar	31 821	11 401	11 480	11 010	11 170
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	47 539	11 293	9 691	9 336	10 498
Kassa och bank	12 769	7 766	9 597	6 195	10 426
<b>Tillgångar</b>	<b>92 129</b>	<b>30 460</b>	<b>30 768</b>	<b>26 541</b>	<b>32 094</b>
Eget kapital	27 799	14 054	15 461	14 184	17 445
Långfristiga skulder	16 661	302	699	1 172	1 715
Kortfristiga skulder	47 669	16 104	14 608	11 185	12 934
<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>92 129</b>	<b>30 460</b>	<b>30 768</b>	<b>26 541</b>	<b>32 094</b>

#### SAMMANFATTNING AV KASSAFLÖDESANALYSER (TKR)

	2015	2014	2013	2012	2011
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	-3 559	-1 587	1 266	-3 479	-368
Förändring av rörelsekapitalet	3 601	89	3 049	616	-178
Kassaflöde från den löpande verksamheten	42	-1 498	4 315	-2 863	-546
Kassaflöde från investeringsverksamheten	753	-333	-912	-169	1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 208	0	0	-1 200	7 001
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>5 003</b>	<b>-1 831</b>	<b>3 403</b>	<b>-4 232</b>	<b>6 456</b>



# FLERÅRSÖVERSIKT

<b>NYCKELTAL</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nettoomsättningsutveckling (%)	42,0	-3,2	27	-0,2	34
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	2,1	Neg	Neg
Vinstmarginal (%) beräknad på årets resultat och totalresultat	Neg	Neg	2,4	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	8,2	Neg	Neg
Sysselsatt kapital (tkr)	45 960	14 054	15 461	14 184	18 575
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	7,5	Neg	Neg
Netto likvida medel (tkr)	-5 392	7 766	9 597	6 195	9 226
Netto likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar (tkr)	-5 392	7 766	9 597	6 195	9 226
Soliditet (%)	30,0	46,1	50,2	53,4	54,4
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,65	0,00	0,00	0,00	0,07
Räntetäckningsgrad (ggr)	Neg	-	-	Neg	Neg
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,18	1,78	1,75	1,58	1,37
Investeringar (tkr)	20 570	333	1 034	169	0
Nettoomsättning per sysselsatt person (tkr)	1 463*	936*	977*	910	953
Anställda, medeltal (st)	41	29	30	34	35
Underkonsulter, medeltal (st)	9*	2*	7*	12	9
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	50*	31*	37*	46	44
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), årets slut (st)	149*	30*	33*	42	48
Personalkostnader (tkr)	34 663	24 978	25 935	26 911	27 215
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	771	810	902	691	769
Rörelseresultat per anställd (tkr)	Neg	Neg	38	Neg	Neg

\* MSC Frameworks AB ingår inte i denna siffra

<b>DATA PER AKTIE</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Resultat per aktie (kr)	-0,38	-0,17	0,16	-0,41	-0,02
Börskurs per årets slut (kr)	2,86	1,90	2,53	2,34	2,31
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0*	0,00	0,00	0,00	0,00
Direktavkastning (%)	-	-	-	-	-
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	15,90	Neg	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	0,59	-0,18	0,53	-0,29	-0,27
Eget kapital per aktie (kr)	3,28	1,75	1,92	1,76	2,17
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 472	8 042	8 042	8 042	7 822
Antal aktier vid årets slut (tusental)	11 242	8 042	8 042	8 042	8 042
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	0,00	Neg	Neg

Definitioner omslaget längst bak

\* Styrelsens förslag

# RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	1	72 948	51 508	12 684	13 337
Övriga rörelseintäkter	2	184	-	5 920	6 083
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>73 132</b>	<b>51 508</b>	<b>18 604</b>	<b>19 420</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster		-33 206	-24 111	-3 754	-3 555
Externa kostnader	2,3,4	-8 024	-3 499	-5 588	-3 394
Personalkostnader	5,6	-34 663	-24 978	-11 753	-13 224
Av- och nedskrivningar	7,8	-276	-412	-139	-103
Övriga rörelsekostnader		-9	-	-	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-76 178</b>	<b>-53 000</b>	<b>-21 234</b>	<b>-20 276</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-3 046</b>	<b>-1 492</b>	<b>-2 630</b>	<b>-856</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	5	24	3	23
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-127	-1	-19	-
<b>Summa resultat från finansiella resultatposter</b>		<b>-122</b>	<b>23</b>	<b>-16</b>	<b>23</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-3 168</b>	<b>-1 469</b>	<b>-2 646</b>	<b>-833</b>
Skatt	11	-63	62	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-3 231</b>	<b>-1 407</b>	<b>-2 646</b>	<b>-833</b>
<b>Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>-2 605</b>	<b>-1 407</b>		
Innehav utan bestämmande inflytande		-626	-		
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	12	-0,31	-0,17		

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2015	2014
Årets resultat	-3 231	-1 407
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-3 231</b>	<b>-1 407</b>

### ÅRETS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Tkr	2015	2014
Moderbolagets ägare	-2 605	-1 407
Innehav utan bestämmande inflytande	-626	-

### MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2015	2014
Årets resultat	-2 646	-833
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-2 646</b>	<b>-833</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

### TILLGÅNGAR

Tkr	Not	Koncernen	
		2015	2014
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	7	28 602	10 840
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	2 366	-
Materiella anläggningstillgångar	8	794	526
Finansiella anläggningstillgångar	13	59	35
Uppskjuten skattefordran	11	1 692	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>33 513</b>	<b>11 401</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Kundfordringar	14	32 447	8 050
Övriga fordringar	15	1 068	150
Skattefordran	11	2 352	658
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	9 980	2 435
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>45 847</b>	<b>11 293</b>
Likvida medel	17	12 769	7 766
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>58 616</b>	<b>19 059</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>92 129</b>	<b>30 460</b>

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER Tkr	Not	Koncernen	
		2015	2014
<b>EGET KAPITAL</b>	18		
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		16 863	12 063
(Antal aktier 11 242 080 (8 042 080)) varav			
(400 000 (400 000)) A-aktier			
(10 842 080 (7 642 080)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)		5 143	-
Övrigt tillskjutet kapital		24 169	21 393
Övrigt tillskjutet kapital nyemission		857	-
Balanserat resultat		-19 376	-17 995
Årets resultat		-3 231	-1 407
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>24 425</b>	<b>14 054</b>
Innehav utan bestämmande inflytande		3 374	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>27 799</b>	<b>14 054</b>
<b>SKULDER</b>			
Övriga långfristiga skulder	21,22	16 661	302
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>16 661</b>	<b>302</b>
Uppskjuten skatteskuld	11	38	18
Räntebärande kortfristiga skulder	22	1 500	-
Leverantörsskulder	25	21 961	5 809
Övriga kortfristiga skulder	23	7 727	3 538
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	16 443	6 739
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>47 669</b>	<b>16 104</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>64 330</b>	<b>16 406</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>		<b>92 129</b>	<b>30 460</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit</b>			
<b>4 500 tkr (3 000 tkr)</b>	22	<b>5 100</b>	<b>3 600</b>
Varav:			
Företagsinteckningar		5 100	3 600
<b>Övriga ställda säkerheter</b>		<b>1 250</b>	<b>1 000</b>
Varav:			
Företagsinteckningar		1 250	1 000
<b>Ställda säkerheter för factoringkredit</b>		<b>33 405</b>	-
Varav:			
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar		23 405	-
Företagsinteckningar		10 000	-
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

## BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR	Tkr	Not	Moderbolaget	
			2015	2014
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Materiella anläggningstillgångar		8	387	526
Finansiella anläggningstillgångar		13, 19	33 713	18 236
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>34 100</b>	<b>18 762</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Fordringar hos koncernföretag			1 348	1 634
Kundfordringar			1 200	2 210
Skattefordringar		11	333	333
Övriga fordringar		15	52	83
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16	762	644
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>			<b>3 695</b>	<b>4 904</b>
Kassa och bank		17	1 512	3 007
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>5 207</b>	<b>7 911</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>			<b>39 307</b>	<b>26 673</b>



# BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Moderbolaget			
		Tkr	Not	2015	2014
<b>EGET KAPITAL</b>		18			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)				16 863	12 063
(Antal aktier 11 242 080 (8 042 080)) varav					
(400 000 (400 000)) A-aktier					
(10 842 080 (7 642 080)) B-aktier					
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)				5 143	-
Reservfond				9 831	9 831
<b>Bundet eget kapital</b>				<b>31 837</b>	<b>21 894</b>
Överkursfond				14 338	12 161
Överkursfond pågående nyemission				857	-
Balanserat resultat				-14 620	-13 785
Årets resultat				-2 646	-833
<b>Fritt eget kapital</b>				<b>-2 071</b>	<b>-2 457</b>
<b>Summa eget kapital</b>				<b>29 766</b>	<b>19 437</b>
<b>SKULDER</b>					
Övriga långfristiga skulder		21,22		500	302
<b>Summa långfristiga skulder</b>				<b>500</b>	<b>302</b>
Räntebärande kortfristiga skulder		22		1 500	-
Leverantörsskulder				2 843	1 035
Skulder till koncernföretag				721	119
Övriga kortfristiga skulder		23		879	2 272
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		24		3 098	3 508
<b>Summa kortfristiga skulder</b>				<b>9 041</b>	<b>6 934</b>
<b>Summa skulder</b>				<b>9 541</b>	<b>7 236</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>				<b>39 307</b>	<b>26 673</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit</b>					
<b>3 000 tkr (3 000 tkr)</b>		22		<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:					
Företagsinteckningar				3 600	3 600
Eventualförpliktelser				Inga	Inga

## FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

KONCERNEN Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>12 063</b>	<b>21 393</b>	<b>-17 995</b>	<b>15 461</b>		<b>15 461</b>
Årets resultat			-1 407	-1 407		-1 407
Övrigt totalresultat			-	-		-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-1 407</b>	<b>-1 407</b>		<b>-1 407</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>12 063</b>	<b>21 393</b>	<b>-19 402</b>	<b>14 054</b>		<b>14 054</b>
Årets resultat			-2 605	-2 605	-626	-3 231
Övrigt totalresultat			-	-		-
<b>Summa totalresultat</b>			<b>-2 605</b>	<b>-2 605</b>	<b>-626</b>	<b>-3 231</b>
<b>Transaktioner med koncernens ägare</b>						
Nyemission	4 800	2 176		6 976		6 976
Pågående nyemission	5 143	857		6 000		6 000
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare					4 000	4 000
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>22 006</b>	<b>24 426</b>	<b>-22 007</b>	<b>24 425</b>	<b>3 374</b>	<b>27 799</b>
<b>MODERBOLAGET</b>						
Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>12 063</b>	<b>9 831</b>	<b>12 161</b>	<b>-13 835</b>	<b>50</b>	<b>20 270</b>
Resultatdisposition				50	-50	-
Årets resultat					-833	50
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>12 063</b>	<b>9 831</b>	<b>12 161</b>	<b>-13 785</b>	<b>-833</b>	<b>19 437</b>
Nyemission	4 800		2 176			6 976
Pågående nyemission	5 143		857			6 000
Resultatdisposition				-833	833	-
Årets resultat					-2 646	-2 646
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>22 006</b>	<b>9 831</b>	<b>15 194</b>	<b>-14 618</b>	<b>-2 646</b>	<b>29 767</b>

# KASSAFLÖDESANALYSER

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2015	2014	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-3 168	-1 492	-2 630	-856
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar		275	412	139	103
Förändring övrig långfristig skuld	21	-226	-473	-226	-473
Erhållen ränta		5	23	3	23
Erlagd ränta		-127	-	-19	-
Betald inkomstskatt		-6	-57	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-3 247</b>	<b>-1 587</b>	<b>-2 733</b>	<b>-1 203</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar		-526	-1 551	1 208	-641
Förändring av kortfristiga skulder		2 315	1 640	531	-1 309
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>1 789</b>	<b>89</b>	<b>1 739</b>	<b>-1 950</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-1 458</b>	<b>-1 498</b>	<b>-994</b>	<b>-3 153</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Utlåning		-6 000	-	-6 000	-
Förvärv av dotterföretag		-147	-	-2 501	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-101	-333	-	-333
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-6 248</b>	<b>-333</b>	<b>-8 501</b>	<b>-333</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån		12 709	-	8 000	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>12 709</b>	<b>0</b>	<b>8 000</b>	<b>0</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5 003</b>	<b>-1 831</b>	<b>-1 495</b>	<b>-3 486</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>7 766</b>	<b>9 597</b>	<b>3 007</b>	<b>6 493</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	17	<b>12 769</b>	<b>7 766</b>	<b>1 512</b>	<b>3 007</b>

# REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Samtliga belopp är i tkr om inte annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

## Not

### 1. Allmän information

MSC Group AB (publ) och dess dotterbolag är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Systemutveckling, Test, Projektledning samt Servicedesk. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Stockholm Small Cap.

### 2. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

#### 2.1 Grunden för rapporternas upprättande

MSCs koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

#### 2.2 Införande av nya redovisningsstandarders

Nya och ändrade IFRS som trätt i kraft under 2015 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2016 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

**IFRS 9 "Finansiella instrument"** avses ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. IASB har nu färdigställt ett helt "paket" av förändringar avseende redovisning av finansiella instrument. Paketet innehåller en modell för klassificering och värdering av finansiella instrument, en framåtblickande ("expected loss") nedskrivningsmodell och en väsentligt omarbetad ansats till säkringsredovisning. IFRS 9 träder i kraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden. Ingen officiell tidplan finns ännu för när antagande kan tänkas ske. De kategorier för finansiella tillgångar som finns i IAS 39 ersätts av två kategorier, där värdering sker till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde används för instrument som innehas i en affärsmodell vars mål är att erhålla de kontraktuella kassaflödena; vilka ska utgöra betalningar av kapitalbelopp och ränta på kapitalbeloppet vid specificerade datum. Övriga finansiella tillgångar redovisas till verkligt värde och möjligheten att tillämpa "Fair Value Option" som i IAS 39 behålls. Förändringar i verkligt värde ska redovisas i resultatet, med undantag för värdeförändringar på eget kapital-instrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redovisa värdeförändringar i övrigt totalresultat. Vad gäller de delar som berör finansiella skulder överensstämmer merparten med de tidigare reglerna i IAS 39 förutom vad avser finansiella skulder som frivilligt värderas till verkligt värde enligt den s.k "Fair Value Option". För dessa skulder ska värdeförändringen delas upp på förändringar som är hänförliga till egen kreditvärdighet respektive på förändringar i referensränta. Den nya nedskrivningsmodellen kommer att kräva mer regelbunden nedskrivning av "Expected credit losses" och att dessa ska redovisas fr om första redovisningen av tillgången. IFRS 9 bedöms inte få någon väsentlig inverkan på koncernens redovisning.

**IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.** Syftet med en ny intäktsstandard är att ha en enda principbaserad standard för samtliga branscher som ska ersätta befintliga standarder och uttalanden om intäkter. Branscher som bedöms påverkas mest är telekom-, programvaru-, fastighets-, flyg-, försvars-, bygg- och anläggningsbranscherna samt företag som

ägnar sig åt kontraktstillverkning. Alla företag kommer dock att påverkas av de nya, väsentligt utökade upplysningskraven. Tre alternativa sätt finns för övergången; full retroaktivitet, delvis retroaktivitet (inkluderar lätttnadsregler) och en "ackumulerad effekt-metod" där eget kapital justeras per 1/1 2018 för kontrakt som är pågående enligt det gamla regelverket (IAS 11/IAS 18). IFRS 15 ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten givet att EU har antagit standarden. EU väntas godkänna IFRS 15 under andra kvartalet 2016. Bolaget har ännu inte slutfört någon analys avseende vilken påverkan denna nya standard kommer att få för påverkan på koncernens redovisning.

**IFRS 16 Leases: Ny standard avseende redovisning av leasing.** För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Undantag för redovisning i balansräkningen finns för leasingkontrakt av mindre värde samt kontrakt som har en löptid på högst 12 månader. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Det bedöms inte bli några stora förändringar för leasegivare utan reglerna i IAS 17 behålls i princip med undantag för tillkommande upplysningskrav. IFRS 16 ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten under förutsättning att även IFRS 15 tillämpas från samma tidpunkt. Bolaget har ännu inte slutfört någon analys avseende vilken påverkan denna nya standard kommer att få för påverkan på koncernens redovisning.

**Ändrad IAS 7 Rapport över kassaflöden:** Ändringen avser att upplysningar ska lämnas avseende förändring av skulder som enligt IAS 7 är hänförliga till finansieringsverksamheten. Upplysning ska lämnas både för förändringar som är kassaflödespåverkan och förändringar som inte är kassaflödespåverkande. Förändringen av skulder ska delas upp i kassaflöde avseende upplåning och amortering, förändringar kopplade till avyttring/förvärv av dotterföretag, valutakurseffekter, effekter vid omvärdering till verkligt värde samt övriga förändringar. Dessa upplysningar kan lämnas genom en IB/UB-analys av skulderna. Om dessa upplysningar lämnas i kombination med t ex förändringar i nettoskuld, ska upplysning lämnas om förändringar i de skulder som är hänförliga till finansieringsverksamheten i enlighet med IAS 7 separat från förändringar i övriga tillgångar och skulder som ingår i nettoskuld. Ändrad IAS 7 innebär tillkommande upplysningar. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2017 eller senare. Tidigare tillämpning är tillåten. Det är inte nödvändigt att presentera jämförande upplysningar när denna ändring tillämpas första gången. EU väntas godkänna ändringen under fjärde kvartalet 2016.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

#### 2.3 Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll genom ett bestämmande inflytande över bolaget och med belopp avseende tiden efter förvärvet. Avyttrade dotterbolag exkluderas ur koncernens redovisning från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld, gäller ej goodwill. Interna transaktioner

och balansposter samt internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

## 2.4 Intäktsredovisning

Bolagets nettoomsättning utgörs huvudsakligen av försäljning av tjänster. Tjänsteuppdrag genomförs huvudsakligen på löpande räkning och intäktsförs i takt med att arbetet utförs. Intäkter från försäljning av tjänsteuppdrag till fast pris redovisas i den period då tjänsterna utförs dvs enligt metoden för successiv vinstavräkning. Intäkterna beräknas genom att färdigställandegraden för den specifika transaktionen fastställs baserat på hur stor del av tjänster som utförts, utgör av de totala tjänster som ska utföras. Vid en eventuell förlustrisk sker löpande reservationer. I koncernen elimineras all koncernintern försäljning.

## 2.5 Leasing

I koncernen och moderbolaget klassificeras och redovisas samtliga leasingavtal som operationella avtal på så sätt att det inte löper någon restvärdesrisk. Värdet av koncernens sammanlagda leasingkontrakt bedöms inte vara väsentligt, se not 4.

## 2.6 Ersättningar till anställda

Koncernens förpliktelser avseende personalrelaterade ersättningar, förutom pensioner, uppgår till värdet av framtida ersättningar som anställda har intjänat som ersättning för de tjänster som de utfört i innevarande och tidigare perioder.

## 2.7 Pensionsåtaganden

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser ITP-planerna, som är försäkrade i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

## 2.8 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut, se not 1.

## 2.9 Transaktioner mellan koncernbolag

Prissättning vid leverans mellan koncernens bolag sker med affärsmässiga principer. Interna fordringar och skulder samt transaktioner mellan bolagen i koncernen och sammanhängande resultat har eliminerats.

## 2.10 Resultat per aktie

Beräkningen av vägt resultat per aktie har baserats på årets resultat i förhållande till vägt antal stamaktier. Inga utestående optionsprogram finns.

## 2.11 Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

### 2.11.1 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar som inventarier redovisas i balansräkningen

till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar. Bolagets materiella anläggningstillgångar avskrivs på 5 år. Nedskrivningsbehov uppkommer då en tillgångs värde understiger det återvinningsbara värdet. Nedskrivningen belastar periodens resultat. Realisationsvinster och förluster bestäms genom en jämförelse mellan försäljningspriset och det bokförda värdet. Realisationsvinster och förluster redovisas via resultaträkningen.

### 2.11.2 Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar består av goodwill och värdet av förvärvad produkt/tjänst. Nedskrivning av goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

Avskrivning av förvärvad produkt/tjänst sker linjärt över 5 år som är bedömd nyttjandeperiod.

### 2.11.2.1 Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året.

### 2.11.3 Återföring av nedskrivning

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och att det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

## 2.12 Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångar består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas inom tolv månader räknat från balansdagen.

## 2.13 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha ett åtagande som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättningar för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad formell plan antagits och fastställts.

## 2.14 Långfristiga skulder

Långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen.

## 2.15 Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

## 2.16 Skatt

Koncernens totala inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år samt justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den mån det är sannolikt att denna kommer att medföra lägre skatteutbetalning i framtiden. Skatt hänförlig till bolagets underskottsavdrag har, via förvärv till viss del aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2015, se not 11.

## 2.17 Kassaflödesanalys

# REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

## 2.18 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp och har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Kortfristiga placeringar värderas till dess verkliga värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

## 2.19 Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

## 2.20 Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser utom koncernens kontroll eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

## 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

### 3.1 Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se not 7-8.

### 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.11.2.1 Redovisningsprinciper. Återvinningsvärde för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se vidare not 7. För goodwillens redovisade värde samt beräknade nyttjandevärde, se not 7. Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov (känslighetsanalys i not 7).

### 3.3 Värdering av underskottsavdrag

Koncernen tar upp uppskjutna skattefordringar endast om det är troligt att stabila framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

### 3.4 Intäktsredovisning

Värdering av pågående projekt görs enligt successiv vinstavräkning. I balansräkningen är upptaget upparbetade ej fakturerade arvoden på löpande räkningsuppdrag. Löpande uppdrag faktureras normalt månadsvis. Färdig-

ställandegraden i fastpriser bedöms genom att uppdragsansvarig får göra en bedömning av utförd och återstående arbete. Intäkten redovisas inte om det finns en osäkerhet avseende värdet. Risk kan finnas i att det slutliga resultatet kan komma att avvika från det successivt upparbetade resultatet.

## 3.5 Finansiella instrument

### 3.5.1 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- lånefordringar och kundfordringar
- finansiella tillgångar som kan säljas

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den.

### 3.5.2 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångar i kategorin lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort och därför redovisas kundfordringar till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Eventuella kundförluster redovisas direkt mot resultatet under rubriken externa kostnader i resultaträkningen.

### 3.5.3 Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Om avsikten med innehavet är långsiktigt det vill säga längre än 12 månader redovisas de som anläggningstillgångar. Nedskrivning görs då det finns objektiva belegg för att nedskrivningsbehov föreligger.

## 3.6 Finansiella skulder

### 3.6.1 Andra finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas som erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulders förväntade löptid är kort och därför redovisas skulden till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder redovisas när fakturan mottagits. Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats och tas då bort från balansräkningen eftersom förpliktelsen i avtalet har fullgjorts. Alla transaktioner redovisas på likviddagen. Räntekostnader redovisas under rubriken resultat från finansiella poster.

## 4 Finansiell riskhantering

### 4.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer för att möjliggöra en effektiv hantering av de finansiella riskerna inom MSC. Finanspolicyn hanterar bolagets eventuella valutarisk där följande instrument får användas i syfte att säkra eventuell valutaxponering; Spot, Termin, Valutalån och Saldohållning på valutakonto. Finanspolicyn hanterar även tillåtna placeringsalternativ enligt följande; Stat-

skuldsväxlar med maximal löptid på 12 månader, Svenska statsobligationer med maximal löptid på 12 månader och räntebärande placeringar såsom likviditetsfonder, penningmarknadsfonder och obligationsfonder med maximala löptider på 6 månader när det gäller likviditetsfonder och 12 månader när det gäller penningmarknadsfonder och obligationsfonder. Vid bokslutsdagen finns ingen exponering som berör ovanstående.

Marknadsrisk är sannolikheten för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av konjunkturen vilket kan leda till en minskad efterfrågan av konsulttjänster och därav följande förändringar i marknadspriser. Bolaget är inte exponerat för valutarisk eftersom verksamheten endast bedrivs i Sverige mot svenska kunder, bolagets ränterisker är främst hänförliga till innehav av likvida medel vilka löpande omplaceras till bästa möjliga ränta. MSC har även en outnyttjad checkkredit som bolaget bedömer inte kommer att behöva utnyttjas inom överskådlig framtid. Ovanstående beskrivning av tillåtna placeringsalternativ gör att en känslighetsanalys av ränterisk inte är nödvändig. Några prISRISKEr föreligger inte.

Kreditrisk i form av förlust till följd av att någon av koncernens motparter inte förmår fullgöra sina skyldigheter bedöms låg. Bolagets kunder utgörs främst av stora och medelstora värenummerade företag, organisationer, banker och kreditinstitut. Övriga kunder kontrolleras genom kreditkontroll. Se not 14 Kundfordringar för upplysningar om förfallotid och reserveringar.

Likviditetsrisk avser risken för koncernen att få svårigheter med att finansiera sina åtagande. Likviditetsrisken bedöms som liten med bakgrund av bolagets starka finansiella ställning i förening med det låga inslaget av marknadsvärderade värdepapper.

Affärsrisk i form av att koncernen får problem med att behålla och attrahera nya konsulter vilket skulle innebära att koncernen får försämrade leveranskapacitet.

Ränterisk i form av högre räntor på den factoringkredit som MSC koncernen har, bedöms på kort sikt, som låg. De övriga räntebärande skulderna i koncernen har en fast ränta under hela sin löptid.

Övriga risker bedöms vara av mycket begränsad betydelse för MSC, vilket främst beror på koncernens starka finansiella ställning.

## 4.2 Koncernens kapitalrisk

MSC definierar sitt förvaltade kapital som eget kapital i koncernen. Koncernens målsättning avseende kapitalstrukturen är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen uppta lån och checkkredit, förändra utdelningspolitiken, återköpa aktier, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Koncernen bedömer kapitalbehovet på basis av soliditeten. Detta nyckeltal beräknas som eget kapital i förhållande till summa tillgångar (omfattande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar). Under 2015 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2014, att upprätthålla en soliditet som inte understiger 25 %. Soliditeten per 31 december 2015 var 30 % (46 %).

Ett annat viktigt mått på koncernens likviditetsbehov är rörelsekapitalbehovet som definieras som ett rimligt rörelsekapitalbehov under 3 månader. Rörelsekapitalbehovet förändras kontinuerligt då det baseras på koncernens externa kostnader samt personalkostnader. Personalkostnaderna förändras beroende på antalet anställda. Det behovet beräknas löpande och jämförs med de likvida medel som finns tillgängliga inom koncernen. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar samt eventuella checkkrediter bör inte understiga det likviditetsbehov som finns.

## 5 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag. Se not 2 för mer information. Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare framgår i not 5 och aktieinnehav specificeras i not 19. Bolaget har dessutom en närstående relation med bolagets tidigare styrelseordförande och VD som framgår i not 20. Bolaget har under 2015 utbetalat 495 tkr i konsultarvode till

en av MSCs större aktieägare. Dessutom har MSC utbetalat 200 tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av MSCs större aktieägare. MSC har också utbetalat 100 tkr till bolagets styrelseordförande i extra arvode under året. Några andra närståendetransaktioner har inte förekommit.

## 6 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Bolaget redovisar aktieägartillskott direkt mot eget kapital hos mottagaren vilket aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. I samband med att koncernbidrag lämnas görs en översyn av huruvida det föreligger nedskrivningsbehov på de andelar för de dotterföretag som erhållit koncernbidrag. Skatteeffekten av koncernbidrag lämnade från moderföretag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen. Ett koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag d v s att koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

I moderbolaget redovisas aktier i dotterbolag till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Prövning av värdet av andelarna görs när det finns en indikation på att värdet minskat.

I moderbolaget har balansräkningen något andra poster inom det egna kapitalet än i koncernens rapport.



## NOTER

### Not 1

#### Segmentrapportering

Hela företaget är ett helt segment av skälet att MSC under merparten av året endast bedriver konsultverksamhet i Stockholmsregionen samt att det är koncernens rörelseresultat som ligger till grund för beslut av styrelse och koncernledning. Koncernens rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning motsvarar detta enda segment. Högste verkställande beslutsfattare är VD. Då Racasse AB och Frontwalker AB har konsoliderats under så kort tid (1/10 respektive 1/11) kommer siffror läggas in i nedanstående tabell då det bedöms som mest relevant för året 2015. Under 2016 kommer segmentrapporteringen att förändras utifrån de förvärv som koncernen har gjort. Om förvärven se not 26.

Omsättning från koncernens olika tjänsteområden:

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Projektleddning	7 293	5 217	4 511	5 182
Systemutveckling och Test	28 214	17 311	898	922
Servicedesk	3 100	3 000	3 100	3 000
Underkonsulter	34 341	25 980	4 175	4 233
Övriga tjänster	184	-	5 920	6 083
<b>Summa</b>	<b>73 132</b>	<b>51 508</b>	<b>18 604</b>	<b>19 420</b>

### Not 2

#### Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Nedan anges årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget	
	2014	2013
Inköp	0	3 488
Försäljning	6 964	9 273

För moderbolaget avser 0 (35,9) procent av årets inköp och 35,9 (35,6) procent av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter. Moderbolaget har under året levererat konsulttjänster till MSC Open Source AB samt Management-, försäljnings-, och administrationstjänster till både MSC Open Source AB och MSC Toolkit AB.

### Not 3

#### Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Revisionsuppdrag, KPMG	276	130	130	130
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	268	10	268	10
<b>Summa</b>	<b>544</b>	<b>140</b>	<b>398</b>	<b>140</b>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal. Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget består till största delen av granskning av prospekt.

### Not 4

#### Leasingavtal

##### Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal inklusive hyresavtal, uppgår i koncernen till 2 216 (1 242) tkr och i moderbolaget till 1 374 (1 232) tkr.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	831	35	32	35
Mellan ett och fem år	584	38	6	38
Senare än fem år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 415</b>	<b>73</b>	<b>38</b>	<b>73</b>

Nominella värdet av avtalade framtida hyresavtal för lokaler fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	4 029	1 249	1 290	1 249
Mellan ett och fem år	6 318	3 199	1 927	3 199
Senare än fem år	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>10 347</b>	<b>4 448</b>	<b>3 217</b>	<b>4 448</b>

# Not 5

## Ersättning till ledande befattningshavare

### Ersättning enligt de senaste beslutade riktlinjerna

Till styrelsen, förutom VD, utgår arvode enligt årsstämman senaste beslut. Något särskilt arvode utgår inte för kommittéarbete eller till arbetstagarrepresentanter. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som utöver VD utgör koncernledning. Koncernledningen har under året bestått av 4 (4) personer. Vid årsskiftet uppgick antalet personer i koncernledningen till 3 (4) personer. De personer som utgör ledningsgruppen respektive styrelsen återfinns i kommentarerna nedan.

### Ersättning VD och Koncernledningsgrupp

För VD och koncernledningsgrupp finns en överenskommen rörlig ersättning (provision) under 2015. Ersättning utbetalas vid positivt rörelseresultat per kvartal samt per år och den totala kostnaden för detta kan maximalt uppgå till ca 950 tkr inklusive sociala avgifter för både VD och koncernledningsgrupp. Under 2015 har MSC haft positivt rörelseresultat för det första kvartalet. Således har rörlig ersättning (provision) betalats ut för det första kvartalet. Ingen rörlig ersättning har betalats ut för det andra, tredje och fjärde kvartalet samt för helår då rörelseresultatet var negativt de kvartalen samt för helår.

### Pension

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 klassificering av ITP-planer som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte har varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Den kollektiva konsoli-

deringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärd vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av 2015 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 procent (143 procent). Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastningsskatt och är beräknad så att betalning av konstant premie till pensiontidpunkten räcker för hela målförmånen, som baseras på den försäkrades nuvarande pensionmedförande lön, då ska vara intjänad. Det saknas ett fastställt regelverk för hur underskott som kan uppkomma ska hanteras, men i första hand ska förluster täckas av Alectas kollektiva konsolideringskapital, och leder således inte till ökade kostnader genom höjda avtalade premier. Det saknas även regelverk för hur eventuella överskott eller underskott ska fördelas vid avveckling av planen eller företags utträde ur planen. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 305 tkr (354 tkr).

VD har en premiebaserad pension, utan andra förpliktelser för bolaget än den årliga premien vilket under 2015 för VD Matz Borsch uppgick till 143 (342) tkr och för VD Lars Save uppgick till 70 tkr. Avsättningar till VDs pensionskostnader för 2015 skall maximalt uppgå till 35 % av grundlönen.

Pensionsåtagande till övriga personer i ledningsgruppen följer lagen om allmän försäkring som framgår av den mellan Svenskt Näringsliv och PTK vid varje tidpunkt gällande planen för ITP samt TGL. Pensionsåldern är 65 år.

### Avgångsvederlag

För VD, Matz Borsch gällde 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning och 6 månaders uppsägningstid från bolagets sida. Avgångsvederlag utgick med 6 månadslöner om bolaget sa upp anställningsavtalet. För VD Lars Save gäller 3 månaders ömsesidig uppsägningstid och inget avgångsvederlag.

För övriga ledande befattningshavare gäller villkor enligt kollektivavtalet.

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

Ersättning och övriga förmåner för 2014 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Muazzam Choudhury	75	0	0	0	75
Övriga styrelseledamöter, Marika Philipson, Peter Gustafson och Pia Hofstedt (60 tkr vardera)	180	0	0	0	180
Verkställande direktör, Matz Borsch	1 011	14	0	342	1 367
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 200	44	0	492	2 736
<b>Summa</b>	<b>3 466</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>834</b>	<b>4 358</b>

### Kommentarer till tabeller:

– Någon ersättning i form av optioner eller liknande förekommer inte.  
– Styrelseordförande/Styrelseledamot Muazzam Choudhury har utöver styrelsearvodet erhållit ersättning enligt avgångsvederlag som VD. Se not 20. Han har dessutom erhållit ersättning som tf VD under perioden 2015-06-15 – 2015-06-30 på 8 tkr.  
– Styrelseledamot/Styrelseordförande Peter Gustafson har utöver styrelsearvode erhållit ersättning som arbetande styrelseordförande under perioden 2015-07-07 – 2015-08-20 på 100 tkr.  
– COO Henrik Stenström har, under perioden 2015-07-15 – 2015-12-31, erhållit 495 tkr i konsultarvode. Ingen lön har utbetalats under denna period.

### Styrelsen:

Peter Gustafson, Styrelseledamot t o m 2015-05-12  
och Styrelseordförande f r o m 2015-05-12  
Pia Hofstedt, Styrelseledamot  
Per Hallerby, Styrelseledamot f r o m 2015-08-11  
Björn Lagerholm, Styrelseledamot f r o m 2015-08-11  
Matz Borsch, Styrelseledamot f r o m 2015-08-11  
Marika Philipson, Styrelseledamot t o m 2015-08-11  
Muazzam Choudhury, Styrelseordförande t o m 2015-05-12  
och Styrelseledamot 2015-05-12 - 2015-06-30

### Koncernledningsgruppen 2015

Matz Borsch, VD t o m 2015-06-15  
Lars Save, VD f r o m 2015-08-21  
Torbjörn Nilsson, CFO hela året och tf VD 2015-07-07 – 2015-08-20  
Pirayeh Navaei, Konsultchef MSC koncernen  
Henrik Stenström, CEO MSC koncernen f r o m 2015-08-21  
Torbjörn Skog, VD Racasse AB f r o m 2015-11-01  
Johan Fredsberg, VD Frontwalker AB f r o m 2015-11-01

## NOTER

### Not 6

#### Anställda

##### Medelantalet anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Män	33	23	10	12
Kvinnor	8	6	3	3
<b>Summa</b>	<b>41</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

##### Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Löner och andra ersättningar	20 926	16 011	7 022	8 414
Sociala kostnader	11 526	8 167	3 636	4 546
(varav pensionskostnader)	2 939	2 323	1 015	1 299
<b>Summa</b>	<b>32 452</b>	<b>24 178</b>	<b>10 658</b>	<b>12 960</b>

##### Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, VD samt övriga anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	3 136	3 524	2 803	3 524
Övriga anställda	17 790	12 487	4 219	4 890
<b>Summa</b>	<b>20 926</b>	<b>16 011</b>	<b>7 022</b>	<b>8 414</b>

##### Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Styrelse	4	3	4	3
Ledningsgruppen	3	2	3	2

# Not 7

## Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill		Övrigt immateriellt		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Ingående						
anskaffningsvärde	15 840	15 840	2 182	2 182	18 022	18 022
Förvärv av bolag	17 762	-	4 809	-	22 571	-
Utgående						
anskaffningsvärden	33 602	15 840	6 991	2 182	40 593	18 022
Ingående av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-2 182	-1 873	-7 182	-6 873
Förvärv av bolag	-	-	-2 342	-	-2 342	-
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-101	-309	-101	-309
Utgående ack. Av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-4 625	-2 182	-9 625	-7 182
<b>Bokfört värde</b>	<b>28 602</b>	<b>10 840</b>	<b>2 366</b>	<b>0</b>	<b>30 968</b>	<b>10 840</b>

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av värdet av förvärvat varumärke och kundavtal samt utvecklade produkter/tjänster som uppgår till 2 366 (0) tkr inklusive avskrivning för 2015 som uppgår till -101 (-309) tkr. Förvärvat varumärke är avskrivet per 2012-12-31 och förvärvat kundavtal är avskrivet per 2014-07-31. Förvärvade produkter/tjänster kommer att vara avskrivna per 2019-11-30.

Tillgångsslag	Nyttjandeperiod	Avskrivningsmetod
Goodwill	Obestämbar	Nedskrivningsprövning
Varumärke	5 år	Linjär avskrivning
Produkter/Tjänster	5 år	Linjär avskrivning
Kundavtal	19 månader	Linjär avskrivning

Kundavtalets nyttjandeperiod fastställdes till 19 månader då löptiden på avtalet i januari 2013 var just 19 månader.

Värdet på koncernens goodwill prövas årligen genom nedskrivningsprövningar. De kassagenererande enheterna, KGE, som goodwill har allokerats till är dotterbolagen MSC Solutions AB, Racasse AB och Frontwalker AB. Återvinningsbart belopp för KGE har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärdet, vilket utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Dessa beräkningar om kassaflöden utgår från bokslutsdagen 2015 (2014) och från budget 2016 (2015) och därefter utifrån en viss tillväxt och rörelsemarginal (se tabeller nedan) baserat på ledningens kunskap och långsiktiga mål, vilka bolagets ledning har godkänt tidigare. Mer detaljerat baseras värdena i nedskrivningsprövningen av uppskattningar om antalet konsulter, debiteringsgrad och timpris som de viktigaste antagandena. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttakten överstiger inte den långsiktiga tillväxttakten för den marknad där KGE verkar. Företagsledningens metod för att fastställa de viktiga antaganden som ligger till grund för nedskrivningsprövningen är att med stor noggrannhet göra framtida prognoser för de dotterbolag (KGE) som goodwill är knuten till. Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen, tillväxttakt och resultat baserat på tidigare resultat och erfarenheter samt sina förväntningar på marknadsutvecklingen, baserat på externa informationskällor. Ledningens strategi i alla delar

är att iakttä ett stort mått av försiktighet. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för MSC Solutions AB, Racasse AB och Frontwalker AB.

Goodwill (tkr)	Redovisat värde		Nyttjandevärde	
	2015	2014	2015	2014
MSC Solutions AB	10 840	10 840	17 437	17 899
Racasse AB	8 385	-	19 696	-
Frontwalker AB	9 378	-	71 809	-

Väsentliga antaganden som har använts för beräkning av nyttjandevärdet 2014 och 2015

	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
MSC Solutions AB	1,0%	1,5%	14,6%	14,6%	9,5%	9,7%
Racasse AB	1,0%	-	14,6%	-	14,0%	-
Frontwalker AB	1,0%	-	14,6%	-	6,5%	-

\* Långsiktig tillväxttakt, bortom den femåriga prognosperioden har antagits till 1 % per år.

\*\* Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

\*\*\* Avser genomsnittlig rörelsemarginal under den femåriga prognosperioden.

Nedskrivningsprövningen för 2015 (2014) har inte påvisat något behov av nedskrivning av goodwill. MSC Solutions AB (KGE) har under 2015 haft några större åtaganden och avtal där en stor andel av de totala intäkterna har kommit ifrån. Dessa åtaganden gör att MSC Solutions AB även kommer att kunna generera tillväxt under 2016 och i förlängningen av denna tillväxt generera lönsamhet framåt i tiden. Under 2016 kommer MSC Solutions AB att ha en andel intäkter säkrade i samma åtagande och avtal. Racasse AB (KGE) har historiskt, under ett flertal år, levererat liknande rörelsemarginaler och har dessutom ca 30 % av intäkterna som fasta. Frontwalker AB (KGE) har genomgått och genomgår en större omstrukturering och bedöms efter det att generera god lönsamhet.

Känslighetsanalys avseende väsentliga antaganden (procentenheter) i goodwillens nedskrivningsprövning.

Känslighetsanalys	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
MSC Solutions AB	14,0%	8,0%	12,5%	12,5%	9,5%	9,7%
Racasse AB	15,0%	-	12,5%	-	14,0%	-
Frontwalker AB	-0,1%	-	12,5%	-	6,5%	-

\* Avser genomsnittlig årlig omsättningstillväxt under den femåriga prognosperioden. Långsiktigt antas en tillväxt om 1 procent per år.

\*\* Diskonteringsränta efter skatt (motsvarar 14,6% före skatt (14,6% 2014))

\*\*\* Avser genomsnittlig rörelsemarginal under den femåriga prognosperioden.

De uppskattningar som har använts i prognoserna, för diskonteringsränta före skatt, långsiktiga rörelsemarginaler och tillväxttakt, behöver ändras väsentligt för att ett nedskrivningsbehov skulle uppkomma.

## NOTER

### Not 8

#### Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	940	697	925	682
Förvärv/avyttring av dotterföretag	6 595	-	-	-
Årets inköp	-	333	-	333
Försäljningar och utrangeringar	-3 958	-90	-	-90
Utgående ack. Anskaffningsvärden	3 577	940	925	925
Ingående avskrivningar	-414	-400	-399	-385
Förvärv/avyttring av bolag	-6 153	-	-	-
Årets avskrivningar	-175	-104	-139	-104
Försäljningar och utrangeringar	3 958	90	-	90
Utgående ack. Avskrivningar	-2 784	-414	-538	-399
<b>Bokfört värde</b>	<b>793</b>	<b>526</b>	<b>387</b>	<b>526</b>

Samtliga materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier förrutom 35 tkr i konst.

### Not 9

#### Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränteintäkter	5	24	3	23
<b>Summa</b>	<b>5</b>	<b>24</b>	<b>3</b>	<b>23</b>

### Not 10

#### Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Räntekostnad	-127	1	-19	-
<b>Summa</b>	<b>-127</b>	<b>1</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>

Upplysning till Not 9 och Not 10: Ränteintäkter/kostnader avser i sin helhet tillgångar/skulder som inte har värderats till verkligt värde via resultatet.

### Not 11

#### Skatter

Resultatförda skatter	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Uppskjuten skatt	-	68	-	-
Aktuell skatt	-63	-6	-	-
<b>Summa</b>	<b>-63</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Avstämning mellan resultat före skatt och skattekostnad

	2015	2014	2015	2014
Resultat före skatt	-3 168	-1 469	-2 646	-833
Skatt enligt svensk skattesats 22 %	697	323	582	183
Skatt på:				
Ej skattepliktiga intäkter	1	1	-	1
Ej avdragsgilla kostnader	-19	-145	-13	-122
Utnyttjande av ej aktiverade underskott	-	-	-	-
Ökning av underskott utan aktivering	-742	-117	-569	-62
Övriga poster	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-
<b>Skatt enligt resultaträkningen</b>	<b>-63</b>	<b>62</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Effektiv skattesats	2%	-4%	0%	0%

#### Balansförda skatter

	2015	2014	2015	2014
Aktuell skattefordran	2 798	658	333	333
Aktuell skatteskuld	-446	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	1 692	-	-	-
Uppskjuten skatteskuld	38	18	-	-
<b>Summa</b>	<b>4 082</b>	<b>676</b>	<b>333</b>	<b>333</b>

Uppskjuten skatteskuld avser uppskjuten skatt i samband med förvärv av dotterbolag, i detta fall avses obeskattade reserver i Racasse AB respektive MSC Frameworks AB. Koncernens totala förlustavdrag uppgick per årskiftet till 59,2 mkr varav 59,2 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Frameworks AB t o m inkomstår 2018 och gentemot Racasse AB och Frontwalker AB t o m inkomstår 2021. Uppskjuten skattefordran på 1 692 tkr har tillkommit via förvärvet av Frontwalker. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Frontwalker AB.

## Not 12

### Resultat per aktie

Beräkningen av vägt resultat per aktie har baserats på årets resultat i förhållande till vägt antal stamaktier beräknat enligt nedan. Inga utestående optionsprogram finns.

#### Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier

Antal aktier	2015	2014
Totalt utestående aktier 1 januari	8 042 080	8 042 080
Förändring under perioden	3 200 000	-
Totalt utestående aktier 31 december	11 242 080	8 042 080
<b>Vägt antal utestående aktier</b>	<b>8 471 669</b>	<b>8 042 080</b>

Årets resultat och resultat per aktie	2015	2014
Årets resultat	-3 231	-1 407
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-2 605	-1 407
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, före och efter utspädning (kr)	-0,31	-0,17

## Not 13

### Finansiella anläggningstillgångar

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående anskaffningsvärde	35	35	23 426	23 426
Årets inköp	24	-	15 477	-
Årets försäljning	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	59	35	38 903	23 426
Ingående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
Årets försäljning	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
<b>Bokfört värde</b>	<b>59</b>	<b>35</b>	<b>33 713</b>	<b>18 236</b>

Koncernens finansiella anläggningstillgångar på 59 tkr avser dels andel i Hufvudstadens Golfklubb (35 tkr). Värdering sker till anskaffningspris då det inte finns någon tillförlitlig prisuppgift för dessa andelar. 24 tkr avser deposition för leasingbilar.

## Not 14

### Kundfordringar

tkr

Kundfordringar redovisas till fakturerat belopp med avdrag för bedömd förlustrisk. Det finns per balansdagen inga osäkra fordringar. Koncernen har inte redovisat några kundförluster under 2015. Koncernens tre största kunder stod för 25,3 % (38,0 %) av den totala omsättningen under 2015. Omsättningen för respektive kund var 9,3 % (18,0 %), 8,2 % (10,5 %) samt 7,8 % (9,5 %) av den totala omsättningen.

Koncernen	2015	2014
Ej förfallet belopp	30 757	6 629
Förfallet 0-30 dagar	1 273	1 421
Förfallet 30-60 dagar	-	-
Förfallet mer än 60 dagar	416	-
<b>Bokfört värde</b>	<b>32 446</b>	<b>8 050</b>

## Not 15

### Övriga fordringar

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Skattekonto	721	150	52	83
Mervärdesskatt	273	-	-	-
Övriga poster	74	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>1 068</b>	<b>150</b>	<b>52</b>	<b>83</b>

## NOTER

### Not 16

#### Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Förutbetalda hyror	1 045	343	322	343
Förutbetalda leasingavgifter	170	5	4	5
Förutbetalda försäkringspremier	584	76	79	76
Förutbetalda licens- och supportavgifter	956	1 861	49	70
Upplupna intäkter	6 323	-	-	-
Övriga poster	902	150	308	150
<b>Summa</b>	<b>9 980</b>	<b>2 435</b>	<b>762</b>	<b>644</b>

### Not 17

#### Likvida medel

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kassa och bank	12 769	7 766	1 512	3 007
<b>Summa</b>	<b>12 769</b>	<b>7 766</b>	<b>1 512</b>	<b>3 007</b>

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

MSC har en outnyttjad checkkredit på 4 500 tkr (3 000 tkr).

### Not 18

#### Eget kapital

Den 31 december 2015 hade moderbolaget ett aktiekapital om 16 863 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 10 842 080 aktier av serie B. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondels (1/10) röst på årsstämman. Aktikapitalet har ändrats under 2015 genom en nyemission vid förvärv. MSC har förnärvarande inga utestående optionsprogram.

### Not 19

#### Moderbolagets andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapital Andel	Röst Andel	Bokfört värde 2015	Bokfört värde 2014
MSC Solutions AB	556551-4147	Stockholm	1 432	100 %	100 %	17 236	17 236
MSC Frameworks AB	556816-3082	Stockholm	500	100 %	100 %	950	950
Racasse AB	556574-5600	Stockholm	1 333	100 %	100 %	9 476	-
Frontwalker AB	556511-6125	Stockholm	91 755	60 %	60 %	6 001	-
MSC Infra AB*	556388-3411	Stockholm	1 000	100 %	100 %	50	50
<b>Bokfört värde</b>						<b>33 713</b>	<b>18 236</b>

\* Vilande bolag



## Not 20

### Delägda dotterföretag

Avseende effekten för helåret 2015 av förvärvet av Frontwalker AB gäller följande. Frontwalker AB genomgick med början, innan MSCs förvärv, en omfattande förändringsprocess vilken delvis fortsatt efter MSCs tillträde till bolaget. Relevant jämförbara uppgifter för att kunna redogöra för en helårseffekt för år 2015 av Frontwalker så som det kommer att bidra till MSC Groups verksamhet framgent saknas.

Nedan specificeras finansiell information om Frontwalker AB för perioden 20151101 - 20151231

Nettoomsättning	25 212
Resultat	-1 565
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-626
Övrigt totalresultat	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1 565</b>
Omsättningstillgångar	43 084
Anläggningstillgångar	12 747
Kortfristiga skulder	30 417
Långfristiga skulder	16 161
<b>Nettotillgångar</b>	<b>9 253</b>
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3 701

## Not 21

### Skulder till tidigare styrelseledamots/styrelseordförandes avgångsvederlag som vd

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Långfristig skuld	-	302	-	302
Kortfristig skuld	302	397	302	397
<b>Summa</b>	<b>302</b>	<b>699</b>	<b>302</b>	<b>699</b>

Denna skuld uppkom när en tidigare VD:n avslutade sin anställning per 20101231. Avtalsvillkoren var 12 månadslöner inklusive förmåner samt 12 månadslöner i avgångsvederlag. Avtal skrevs om att denna ersättning ska återbetalas med 360 tkr per år plus sociala avgifter, med en 12:e del per månad. Skulden kommer att vara återbetald senast 2016-09-30. MSC kan reglera skulden tidigare om MSC vill. Denna ersättning är avräkningsfri. Ingen ränta utgår på skuld vilket innebär att skulden inte kan bli högre.

## Not 22

### Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	16 161	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	500	-	500	-
Kortfristiga räntebärande skulder	1 500	-	1 500	-
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 4 500 tkr (3 000 tkr)</b>	<b>5 100</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:				
Företagsinteckningar	5 100	3 600	3 600	3 600
<b>Övriga ställda säkerheter</b>	<b>1 250</b>	<b>1 000</b>	-	-
Varav:				
Företagsinteckningar	1 250	1 000	-	-
<b>Ställda säkerheter factoringkredit</b>	<b>33 405</b>	-	-	-
Varav:				
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Frontwalker AB	23 405	-	-	-
Företagsinteckningar	10 000	-	-	-

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

tkr	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
<b>Per 31 december 2015</b>			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	16 661	-
Leverantörsskulder och andra skulder	23 461	-	-
Skulder till tidigare styrelseledamot/styrelseordförande	302	-	-
<b>Per 31 december 2014</b>			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	5 809	-	-
Skulder till styrelseordförande	397	302	-

## NOTER

### Not 23

#### Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Mervärdesskatt	3 623	1 750	180	811
Personalens källskatter	1 544	357	175	207
Arbetsgivaravgifter	1 538	383	180	206
Reservering avgångsvederlag	-	1 028	-	1 028
Övriga poster	1 022	20	344	20
<b>Summa</b>	<b>7 727</b>	<b>3 538</b>	<b>879</b>	<b>2 272</b>

### Not 24

#### Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Upplupna löner och ersättningar	916	1 233	901	1 075
Semesterlöner	4 160	1 414	909	1 145
Upplupna sociala avgifter	4 752	1 065	592	729
Förutbetalda licens- och supportintäkter	2 514	1 892	-	-
Förutbetalda hyresintäkter	179	-	-	-
Övriga förutbetalda intäkter	783	-	154	-
Övriga poster	3 139	1 135	542	559
<b>Summa</b>	<b>16 443</b>	<b>6 739</b>	<b>3 098</b>	<b>3 508</b>

### Not 25

#### Finansiella instrument per kategori

2015

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2015
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	32 446	-	32 446
Övriga kortfristiga fordringar	1 068	-	1 068
Kassa och bank	12 769	-	12 769
<b>Summa</b>	<b>46 283</b>	<b>35</b>	<b>46 318</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2015
Övriga långfristiga skulder	16 661	16 661
Leverantörsskulder	21 961	21 961
Övriga skulder	15 253	15 253
<b>Summa</b>	<b>53 875</b>	<b>53 875</b>

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god.

2014

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kund- fordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2014
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	8 050	-	8 050
Övriga kortfristiga fordringar	150	-	150
Kassa och bank	7 766	-	7 766
<b>Summa</b>	<b>15 966</b>	<b>35</b>	<b>16 001</b>

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2014
Övriga långfristiga skulder	302	302
Leverantörsskulder	5 809	5 809
Övriga skulder	5 206	5 206
<b>Summa</b>	<b>11 317</b>	<b>11 317</b>

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

### Not 26

#### Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2015.

## Not 27

### Förvärv

Den 22 oktober 2015 förvärvade MSC Group AB 100 % av aktiekapitalet i Racasse AB, ett bolag som levererar konsulttjänster inom systemutveckling, främst inom affärsinformationsbranschen Racasse AB förvärvades med 3 200 000 st B-aktier i en apportionemission i MSC Group AB samt 2 500 tkr i kontant köpeskilling. Aktiens kurs i apportionemissionen (2,18) avser dagskursen på förvärvsdagen.

Orsaken till detta förvärv är att Racasse AB:s verksamhet passar bra in med MSCs verksamhet med samma teknikramverk. Dessutom väntas Racasse AB bidra med en viss tillväxt men framför allt betydande lönsamhet med, för branschen, en hög rörelsemarginal. Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra med högre kassaflöden och ett högre resultat för koncernen i framtiden.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgår till ca 970 tkr.

Racasse AB konsoliderades per 20151001 och har fram t o m 20151231 bidragit med intäkter på 3 300 tkr och ett positivt resultat på 209 tkr. Om Racasse AB hade förvärvats per 20150101 så hade Racasse AB bidragit med intäkter på 10 974 tkr och ett positivt resultat på 1 095 tkr.

#### Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i

Racasse AB är slutligt fastställt enligt följande:

tkr	2015
Köpeskilling:	
Kontant betalt	2 500
Apportionemission (3 200 000st x 2,18)	6 976
Sammanlagd köpeskilling	9 476
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-1 091
Goodwill	8 385

#### De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet

är slutligt fastställt enligt följande:

tkr	Verkligt värde
Likvida medel	363
Kundfordringar och andra fordringar	3 234 *
Leverantörsskulder och andra skulder	-2 256
Aktuell skatteskuld	-250
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 091</b>

\* Denna post bestod till ca 91 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2016.

Den 2 november 2015 förvärvade MSC Group AB 60 % av Frontwalker AB, ett bolag som levererar konsulttjänster inom systemutveckling, förvaltning och verksamhetsutveckling. Frontwalker AB förvärvades genom en kvittningsemission där Frontwalker AB gjorde en riktad nyemission till MSC Group AB motsvarande 60 % av bolaget. I nyemissionen, som är kopplat till detta förvärv, sattes en kurs på 1,75 kr per aktie och antalet aktier fastställdes till 3 428 573 st B-aktier. Emissionskursen är fastställd genom förhandlingar med investerarna och med hänsyn tagen till MSCs likvidbehov, balansräkning och med beaktandet av en volymvägd genomsnittskurs (slutkursen) för aktier av serie B på marknadsplatsen under perioden från och med 1 januari till och med den 30 oktober 2015. Minoriteten värderas till samma värde som resten av aktierna.

Orsaken till detta förvärv är att verksamheten kompletterar MSCs verksamhet såväl som geografiskt som teknikramverket med system-

utveckling och rådgivning inom IT- och verksamhetsutveckling. MSC tillförs också en betydande förstärkning av sin leveranskapacitet och ett utökat tjänsteutbud samt en större geografisk täckning. Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra till en klart högre lönsamhet i koncernen.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgår till ca 780 tkr.

Frontwalker AB konsoliderades per 20151101 och har fram t o m 20151231 bidragit med intäkter på 25 212 tkr och ett negativt resultat på - 1 565 tkr varav - 626 tkr är hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande. Avseende effekten för helåret 2015 av förvärvet av Frontwalker AB gäller följande. Frontwalker AB genomgick med början, innan MSCs förvärv, en omfattande förändringsprocess vilken delvis fortsatt efter MSCs tillträde till bolaget. Relevant jämförbara uppgifter för att kunna redogöra för en helårseffekt för år 2015 av Frontwalker så som det kommer att bidra till MSC Groups verksamhet framgent saknas.

#### Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i

Frontwalker AB är slutligt fastställt enligt följande:

tkr	2015
Köpeskilling:	
Kvittningsemission	6 000
Sammanlagd köpeskilling	6 000
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-622
Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till verkligt värde	4 000
Goodwill	9 378

#### De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet

är slutligt fastställt enligt följande:

tkr	Verkligt värde
Likvida medel	2122
Immateriella anläggningstillgångar	2 467
Finansiella anläggningstillgångar	24
Materiella anläggningstillgångar	178
Uppskjuten skattefordran	1 692
Kundfordringar och andra fordringar	31 639 *
Räntebärande skulder	-11 452
Leverantörsskulder och andra skulder	-26 048
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>622</b>

\* Denna post bestod till ca 96 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2016.

Styrelse och VD försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets verksamhet, ställ-

ning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 10 maj 2016. Styrelsen har godkänt denna årsredovisning för publicering den 15 april 2016.

Stockholm den 15 april 2016

Peter Gustafson  
*Styrelseordförande*

Björn Lagerholm  
*Styrelseledamot*

Per Hallerby  
*Styrelseledamot*

Pia Hofstedt  
*Styrelseledamot*

Matz Borsch  
*Styrelseledamot*

Lars Save  
*Verkställande direktör*

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 april 2016  
KPMG AB

Per Gustafsson  
Auktoriserad revisor

**Till årsstämman i MSC Group AB (publ),  
org. nr 556313-5309**

## **Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen**

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MSC Group AB (publ) för år 2015 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48-52. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 21-46.

## **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentligen missvisande uppgifter, vare sig detta skulle bero på oegentligheter eller på fel.

## **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentligen missvisande uppgifter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentligen missvisande uppgifter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig detta skulle bero på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild, i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen samt en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och i koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## **Uttalanden**

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48-52. Förvaltningsberättelsen

är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för koncernen.

## **Rapport i övrigt enligt lag**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi utfört en revision av förslaget till behandling av bolagets förlust samt av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av MSC Group AB (publ) under år 2015. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

## **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Enligt aktiebolagslagen är det styrelsen som har ansvaret för förslaget till behandling av bolagets förlust medan det är styrelsen och verkställande direktören gemensamt som har ansvaret för förvaltningen samt för att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 48-52 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## **Revisorns ansvar**

Vårt ansvar är att på grundval av vår revision och med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till behandling av bolagets förlust samt om förvaltningen. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till behandling av bolagets förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig gentemot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

## **Uttalanden**

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen samt beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 15 april 2016

KPMG AB

Per Gustafsson  
Auktoriserad revisor

# **Bolagsstyrning**

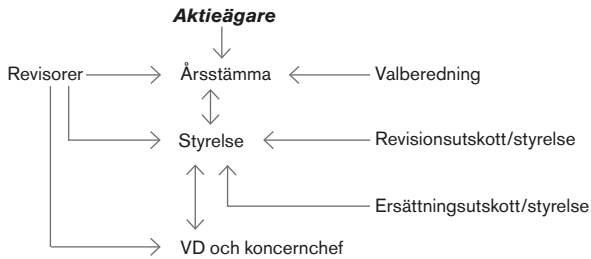


## Bolagsstyrning i MSC Group AB (nedan benämnt MSC)

Välkommen till MSC och vår Bolagsstyrningsrapport, upprättad i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning. MSC är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Under år 2015 bedrev koncernen verksamhet i Sverige. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Styrning, ledning och kontroll av MSC fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, bolagets styrelse, verkställande direktör, svensk aktiebolagslag, gällande bolagsordning samt svensk kod för bolagsstyrning.

*Styrelsen i MSC Konsult AB*

## MSC:s Bolagsstyrningsstruktur



## Aktieägare

Vid slutet av 2015 hade MSC 806 aktieägare som totalt äger 11 242 040 aktier fördelat på 400 000 A-aktier och 10 842 080 B-aktier. Största enskilda ägare per den 31/12-2015 var Empir Informatics AB 21,6 % av röster och 28,5 % av kapitalet, Alfanode AB med 12,0 % av röster och 2,7 % av kapitalet och Norrkila AB med 8,2 % av röster och 1,9 % av kapitalet. Totalt ägde företaget tio största ägare 72,6 % av rösterna och 63,8 % kapitalet.

## Årsstämma

Årsstämma är den årliga ordinarie bolagsstämman där årsredovisningen framläggs. Aktieägarnas rätt att besluta om MSC:s angelägenheter utövas på årsstämman, bolagets högst beslutande organ. Några av stämmans obligatoriska uppgifter är att fastställa koncernens balans- och resultaträkning, beslut om vinstdisposition, ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt styrelseledamöters och VD:s ansvarsfrihet. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelsens ledamöter fram till nästkommande årsstämma. Inför årsstämman 2016 har bolagets aktieägare i god tid informerats på [www.msc.se](http://www.msc.se) om tid och plats för stämman samt även om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

## Årsstämman 2015

I huvudsak fattades följande beslut:

### - Aktieutdelning

Stämman beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2014 samt att resultatet balanseras i ny räkning.

### - Styrelse

Stämman beslutade om att styrelsen skall bestå av fyra stämموvalda ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vidare omvaldes Pia Hofstedt, Marika Philipson, Peter Gustafson och Muazzam Choudhury. Peter Gustafson valdes till ordförande i styrelsen. Arvode till de av stämman utsedda ordinarie ledamöterna skall utgå om sammanlagt 255 tkr att fördelas med 75 tkr till ordföranden och 60 tkr vardera till styrelsens övriga ledamöter. Vidare beslöt att styrelseledamot får, efter särskild överenskommelse med MSC Group AB, fakturera styrelsearvodet jämte sociala avgifter och mervärdesskatt enligt lag, genom ett av styrelseledamoten ägt bolag, under förutsättning att sådan betalning blir kostnadsneutral för bolaget.

### - Revisor

Stämman valde KPMG AB till revisionsbolag med auktoriserad revisor Per Gustafsson som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn ska utgå enligt offert och godkänd räkning.

### - Valberedning

Årsstämman godkände styrelsens förslag avseende nomineringsprocedur vid val av valberedningen. Vidare utsågs valberedningen som skall arbeta fram förslag inför beslut om styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, revisor, revisorsarvode och ordförande vid årsstämman 2015. Valberedning inför årsstämman 2016 blir Lars Holmgren, Muazzam Choudhury och Jenny Kjelvik.

### - Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att 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.

### - Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Beslut om förnyat bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma besluta om nyemission för förvärv av bolag inom den bransch, i vilken bolaget är verksamt.

Hela protokollet går att läsa på MSC:s hemsida på [www.msc.se](http://www.msc.se) under rubriken Om Oss/Bolagsstyrning/Årsstämma

## Extra bolagsstämma 2015

I huvudsak fattades följande beslut:

### - Styrelse

Stämman beslutade om att styrelsen skall bestå av fem stämموvalda ordinarie ledamöter utan suppleanter. Stämman beslutade också att arvode till styrelsen ska utgå med 120 tkr till ordföranden och 60 tkr vardera till styrelsens övriga ledamöter, sammanlagt 360 tkr. Vidare beslöt att styrelseledamot får, efter särskild överenskommelse med MSC Group AB, fakturera styrelsearvodet jämte sociala avgifter och mervärdesskatt enligt lag, genom ett av styrelseledamoten ägt bolag, under förutsättning att sådan betalning blir kostnadsneutral för bolaget. Vidare beslutade stämman om nyval av Per Hallerby, Björn Lagerholm och Matz Borsch som styrelseledamöter. Det noterades att styrelsen intill slutet av nästa årsstämma kommer att bestå av Peter Gustafson, styrelseordförande (vald av årsstämman 2015), Pia Hofstedt (vald av årsstämman 2015), Per Hallerby, Björn Lagerholm och Matz Borsch. Marika Philipson (vald av årsstämman 2015) entledigades från sitt uppdrag som styrelseledamot genom bolagsstämmans beslut.

### - Valberedning

Stämman utsåg valberedningen som skall arbeta fram förslag inför beslut om styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, revisor, revisorsarvode och ordförande vid årsstämman 2016. Valberedning inför årsstämman 2016 blir Lars Svensson (Rambas AB), Henrik Stenström (Norrkila AB) och styrelsens ordförande Peter Gustafson. De ersätter de tre vid årsstämman 2015 utsedda ledamöterna och med i övrigt oförändrade riktlinjer för valberedningen beslutade av årsstämman 2015. MSC gör avsteg från bolagskoden när det gäller Henrik Stenström då han även ingår i bolagsledningen.

### - Bolagsordning

Stämman att ändra bolagsordningen vad gäller bolagets firma, gränserna för aktiekapitalet och antalet aktier, högsta antalet styrelseledamöter, att styrelsesuppleant inte ska utses, att endast en revisor och en revisorsuppleant kan utses samt att klockslag för anmälan till bolagsstämma styrks. Vidare beslöt stämman att ändra bestämmelsen att även icke aktieägare ska ha rätt att närvara vid bolagsstämma stryks samt att vissa redaktionella ändringar görs dels under ärenden att förekomma på årsstämma och dels i övrigt i bolagsordningen. Bolagsordningen i sin helhet finns på MSC:s hemsida [www.msc.se](http://www.msc.se) under rubriken Om oss/Bolagsstyrning/Bolagsordning.

# BOLAGSSTYRNING

## - Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Stämman beslutade om bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av A-aktier och/eller B-aktier med de begränsningar som följer av bolagets bolagsordning. Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att möjliggöra riktade emissioner för expansion genom förvärv eller för att vid behov snabbt kunna anskaffa kapital för att stärka bolagets ekonomiska ställning. Grunden för emissionskursen ska vara aktiernas marknadsvärde vid var tid. Bemyndigandet begränsas till en eller flera emissioner av maximalt 8 000 000 aktier (oavsett aktieslag) intill nästa årsstämma 2016.

Hela protokollet går att läsa på MSC:s hemsida på [www.msc.se](http://www.msc.se) under rubriken Om Oss/Bolagsstyrning/Bolagsstämma.

## Årsstämma 2016

MSC:s årsstämma 2016 äger rum tisdagen den 10 maj klockan 16.00 i bolagets lokaler på Kungsgatan 64 i Stockholm. Se information om kallelse på sidan 2 i denna årsredovisning.

## Valberedning

Valberedningens ledamöter valdes av den extra bolagsstämman 2015 i enlighet med kodens rekommendationer. Valberedningen har följaktligen utsetts av en bolagsstämma. Valberedningens arbete inleds med att utvärdera sittande styrelse. Valberedningens arbete skall präglas av öppenhet, analys och diskussion för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. Valberedningen nominerar sedan ledamöter till MSC:s styrelse för kommande mandatperiod. Dessa föreslås sedan för årsstämman. Valberedningen lämnar även förslag på styrelsens och revisorernas ersättning samt i förekommande fall även val av ny revisor. Inför årsstämman 2016 har valberedningens ledamöter utgjorts av:

Henrik Stenström (beroende) (valberedningens ordförande)  
Lars Svensson (beroende)  
Peter Gustafson (oberoende)

I kallelsen inför årsstämman 2016 har förslag på styrelseordförande och övriga ledamöter för kommande period framlagts. Aktieägare som så önskat har haft möjlighet att lämna förslag till MSC:s valberedning på e-mail: [valberedning@msc.se](mailto:valberedning@msc.se) eller på företagets ordinarie postadress.

## Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att MSC är ett publikt aktiebolag, vars verksamhetsföremål är att bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget skall 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. MSC:s aktiekapital utgör lägst 12 000 000 kronor och högst 48 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 8 000 000 aktier och högst 32 000 000 aktier. Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 7 ledamöter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden till dess att nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Hela bolagsordningen går att läsa på [www.msc.se](http://www.msc.se) under avsnittet Om oss/Bolagsstyrning/Bolagsordning.

## Styrelsens arbete

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. MSC:s styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen fastställs en gång per år.

## Styrelsens ansvar

MSC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och ledning samt att riktlinjer för förvaltningen av bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar vidare för att MSC följer svensk kod för bolagsstyrning, bolagets utveckling, uppföljning av koncernens

strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttring av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar till VD samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsens fastställer också affärsplan och årsbokslut samt övervakade VD Matz Borsch (2015-01-01 – 2015-06-15) arbete samt VD Lars Save (2015-08-21 – 2015-12-31) arbete.

## Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Peter Gustafson leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med lagar och föreskrifter. Ordförande följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut.

## Styrelsens sammansättning

Vid årsstämman den 12 maj 2015 valdes Muazzam Choudhury, Pia Hofstedt, Peter Gustafson och Marika Philipson som styrelseledamöter i MSC. MSC:s styrelse uppgick då till fyra ledamöter och denna styrelse hade 5 styrelsemöten under 2015. Styrelsen bestod av dessa ledamöter fram till och med den 11 augusti 2015 (förutom Muazzam Choudhury som avgick den 30 juni 2015). Vid den extra bolagsstämman den 11 augusti valdes Per Hallerby, Björn Lagerholm och Matz Borsch till styrelseledamöter och Marika Philipson entledigades från sitt uppdrag som styrelseledamot. Styrelsen, från och med den 11 augusti, har haft 13 styrelsemöten under 2015 vilket ger 18 styrelsemöten totalt under 2015. Nedanstående tabell visar bland annat styrelsens medlemmar, samt styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och aktieägarna.

Styrelsen 2015	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Antal möten	Oberoende- bedömning
Peter Gustafson (1960) Styrelsens Ordförande Invald i maj 2013 som ledamot och i maj 2015 som ordförande.	Ja	Ja	18/18	Bedöms oberoende
Pia Hofstedt (1961) Styrelseledamot Invald i maj 2011	Ja	Ja	16/18	Bedöms oberoende
Per Hallerby (1946) Styrelseledamot Invald i maj 2015	Ja	Ja	10/13	Bedöms oberoende
Björn Lagerholm (1947) Styrelseledamot Invald i maj 2015 Innehav i MSC Group AB gm Roskva AB: 1 166 900 B-aktier	Ja	Ja	12/13	Bedöms oberoende
Matz Borsch (1960) Styrelseledamot Invald i maj 2015	Ja	Ja	12/13	Bedöms beroende
Marika Philipson (1965) Styrelseledamot Invald i maj 2013	Ja	Ja	5/5	Bedöms oberoende
Muazzam Choudhury (1949) Styrelseledamot Invald i november 1991 och maj 2015 som ledamot och i maj 2011 som ordförande	Ja	Ja	4/4	Bedöms beroende

MSC:s styrelsesammansättning uppfyller Nasdaq OMX Stockholms samt kodens krav avseende oberoende styrelseledamöter. Detta innebär att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst tre av dessa är också oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Styrelsen är sammansatt för att aktivt och effektivt kunna stödja ledningen i utvecklingen av MSC. Kompetens och erfarenhet inom IT-branschen, affärsutveckling och kapitalmarknadsfrågor är särskilt viktig inom bolagets styrelse vilket denna styrelse besitter. Vid bolagets protokollförda styrelsemöten behandlades resultat och ställning, delårsrapporter samt årsredovisningar. Även framtida frågeställningar såsom marknadsbedömningar, affärsverksamhetens inriktning, budgetfrågor, organisationsfrågor och förvävsfrågor har behandlats. För ytterligare information om respektive styrelseledamot, läs på [www.msc.se](http://www.msc.se) under avsnittet Om Oss/styrelse enligt punkten 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning.

### Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid styrelsemöte. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. Arbetsordningen innehåller bland annat styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, revisionsfrågor samt anger vilka rapporter och vilken finansiell information som styrelsen ska få inför varje ordinarie styrelsemöte. Arbetsordningen kompletteras med instruktioner till VD. Arbetsordningen föreskriver också att ett ersättningsutskott skall inrättas vid behov. Den senaste gällande arbetsordningen fastställdes på konstituerande styrelsemöte den 12 maj 2015.

### Utvärdering av styrelsens arbete

Arbetsordningen stadgar att vid minst ett ordinarie styrelsesammanträde skall bolagets styrelse särskilt pröva om styrelsens arbetsformer och beslutsrutiner bedöms vara ändamålsenliga och därvid särskilt granska styrelsens arbetsordning. Om styrelsens ordförande bedömer att det finns särskilda skäl att hålla styrelsesammanträde före nästa ordinarie sammanträde skall denne kalla till extra sammanträde. Denna utvärdering gjordes den 9 mars 2016.

### 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. Revisionsutskottet har haft ett möte den 3 november 2015 där 5 av 5 styrelseledamöter närvarade.

### VD och koncernledning

Matz Borsch har varit VD under perioden 1 januari 2011 till och med 15 juni 2015. Matz slutade sin anställning hos MSC den 19 juni 2015. Under perioden 15 juni till och med 30 juni 2015 var Muazzam Choudhury tillförordnad VD och under perioden 7 juli till och med 21 augusti 2015 var Torbjörn Nilsson tillförordnad VD. Från och med 21 augusti är Lars Save VD för MSC. Lars har en gedigen bransch erfarenhet.

Lars Save

Verkställande direktör

Född: 1954

Anställd sedan: 2015 -

Aktieinnehav: 164 830 A-aktier och 137 907 B-aktier via Alfanode AB

Övriga uppdrag: Styrelseordförande: Imladris AB och Hebratryck AB (även VD)

Styrelseledamot: Amnode AB

VD: Alfanode AB

Matz Borsch

Verkställande direktör

Född: 1960

Anställd sedan: 1995-2000, 2008-2010, 2011-2015

Aktieinnehav: 168 400 B-aktier

Övriga uppdrag: Styrelseledamot Meramare AB

Det finns inga, till VD Matz Borsch närstående, som innehar aktier eller andra finansiella instrument i MSC eller i närstående bolag till MSC. VD Matz Borsch har inte några aktier eller andra finansiella instrument i närstående bolag till MSC.

Det finns, till VD Lars Save närstående bolag, som innehar aktier i MSC. Dessa bolag är Alfanode AB och Empir Informatics AB.

Den senast gällande vd-instruktionen fastställdes av styrelsen den 21 augusti 2015. VD tar löpande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten och motiverar även förslag till beslut. Styrelseordförande har årligen utvärderingssamtal med VD i enlighet med VD-instruktionen. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. Koncernledningen tar årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter.

### Bolagsledning

MSC:s VD är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. VD har tillsatt en företagsledning som löpande ansvarar för de olika delarna i verksamheten. Företagsledningen har fram till och med 21 augusti bestått, förutom av VD, av ansvarig person från stabsfunktionen Ekonomi samt konsultchef. Företagsledningen bestod av 3 personer inklusive VD. Från och med 21 augusti har företagsledningen bestått, förutom av VD, av ansvarig person från stabsfunktionen Ekonomi, konsultchef samt operativ chef. Den 1 november tillkom det två personer till som är dotterbolags VD i de förvärv som gjorts under 2015. För mer information se not 5 i årsredovisningen.

### Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning utses på årsstämman en revisor med högst en suppleant. Ansvarig huvudrevisor är Per Gustafsson på KPMG AB.

### Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2015

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av MSC:s finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga finansiella och juridiska rapporter som bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

### Beskrivning av den interna kontrollens organisation

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

## BOLAGSSTYRNING

medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2015 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Styrelsen har under 2015 haft en genomgång med och fått skriftlig rapport från bolagets externa revisorer.

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

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

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

*Uppföljning och övervakning* – Uppföljning och övervakning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande. Styrelsen träffas minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, bolagets revisorer för en genomgång av nuläge.

Styrelsen ser även till att bolagets revisorer översiktligt granskar de finansiella rapporterna från ett kvartal. Styrelsen utvärderar årligen huruvida ett separat revisionsutskott skall tillsättas MSC. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

### Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Årsstämman 2015 beslutade om följande 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. Ersättningen 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 tjänstpensionsförsäkringar inom ramen för ITP. Uppsägningslön och avgångsvederlag skall sammantaget 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 VD. Ersättning till VD beslutas av styrelsen, som skall äga rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

### Ersättning till VD

*Lars Save* – Fast ersättning 206 tkr, rörlig ersättning 0 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 35 % av den fasta grundlönen.

*Matz Borsch* – Fast ersättning 483 tkr, rörlig ersättning 20 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 35 % av den fasta grundlönen.

*Övrig koncernledning* – Fast ersättning 2 604 tkr, rörlig ersättning 30 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 30 % av den fasta grundlönen.

### Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2015 ett totalt arvode om 544 tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning. För mer information se not 3 i årsredovisningen.

# REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

---

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

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 49-52 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 15 april 2016

KPMG AB

Per Gustafsson  
Auktoriserad revisor

## STYRELSE



**Peter Gustafson**  
Född 1960

Styrelseledamot sedan 2013  
Ordförande sedan 2015

**Utbildning:** Civilekonom

**Arbetslivserfarenhet:**  
Ägare och VD Green  
Capital Partners AB

Direktör HSH Nordbank AG

Partner Arthur  
Andersen/Deloitte

Affärsutvecklingschef  
Catella Norden AB

Aktieinnehav i MSC Group  
AB: -

Bedöms oberoende

**Pia Hofstedt**  
Född 1961

Styrelseledamot sedan 2011

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

**Arbetslivserfarenhet:**  
CIO Quant Service AB 2015 -

CIO Aleris 2012-2015  
Egen företagare Hofstedt  
Management & Consulting  
2012

CIO Scandic Hotels  
2007-2011

CIO Salus Ansvar 2004-2007  
CEO NeoNet Technology samt

CIO NeoNet AB 1998-2004

Olika roller hos Guide  
Datakonsult AB b la  
konsultchef 1989-1998,

Aktieinnehav i MSC Group  
AB: -

Bedöms oberoende

**Per Hallerby**  
Född 1946

Styrelseledamot sedan 2015

**Utbildning:** Civilekonom,  
Handelshögskolan i Stockholm

**Övriga styrelsebefattningar:**

**Styrelseordförande:**  
Middagsfrid AB  
Domiga AB  
Holländska Ostar Stockholm  
AB

Nordreklam AB  
Yoyomotion AB  
Styrelseledamot:  
Alfanode AB  
ComAround Scandinavia AB  
Stockholms allmänna  
Gymnastik AB

**Tidigare uppdrag/befattningar:**  
Styrelseordförande Addnode AB

**Övriga uppdrag/befattningar:**  
Nämndeman Stockholms  
Tingsrätt  
Kyrkofullmäktige och Kyrko-  
rådet vid Maria Magdalenas  
församling  
Adjungerad styrelseledamot till  
Barncancerfonden i Stockholm  
och Gotland

Aktieinnehav i MSC Group  
AB: -

Bedöms oberoende i förhål-  
lande till bolaget och bolags-  
ledningen och beroende mot  
bolagets större aktieägare.

**Björn Lagerholm**  
Född 1947

Styrelseledamot sedan 2015

**Utbildning:** Jur kand

**Övriga uppdrag/befattningar:**

**Styrelseordförande:**  
Roskva Holding AB  
Tjalve Fastighets AB  
Five Tre Fastighets AB

**Styrelseledamot:**  
Roskva AB  
Svedala Livsmedel AB

**Tidigare uppdrag/befattningar:**  
Styrelseledamot MSC Group AB  
Egen företagare inom bygg-  
och fastighetsbranschen  
Bolagsjurist Linder Intertrading  
AB  
Tingstjänstgöring vid Malmö  
Tingsrätt

Aktieinnehav i MSC Group AB:  
1 166 900 B-aktier

Bedöms oberoende i förhål-  
lande till bolaget och bolags-  
ledningen och beroende mot  
bolagets större aktieägare.

**Matz Borsch**  
Född 1960

Styrelseledamot sedan 2015

**Utbildning:** Gymnasieingenjör

**Arbetslivserfarenhet:**  
VD MSC Group AB  
Operativ chef MSC Group AB  
Management konsult,  
MSC Group AB  
Management konsult,  
Canvisa Consulting AB

Aktieinnehav i MSC Group AB:  
168 400 B-aktier

Bedöms oberoende i förhål-  
lande till bolaget och bolags-  
ledningen och beroende mot  
bolagets större aktieägare.



**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansiella investeringar i förhållande till nettoomsättning.

**Räntabilitet på eget kapital**

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

**Sysselsatt kapital**

Summa tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder samt uppskjuten skatt.

**Räntabilitet på sysselsatt kapital**

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Likvida medel**

Kassa och bank med tillägg för kortfristiga placeringar.

**Netto likvida medel**

Kassa och bank med avdrag för räntebärande skulder.

**Nettoskuld likvida medel inklusive kortfristiga placeringar**

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar med avdrag för räntebärande skulder.

**Soliditet**

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

**Skuldsättningsgrad**

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

**Räntetäckningsgrad**

Resultat efter finansiella kostnader ökat med finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

**Kapitalomsättningshastighet**

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittlig summa tillgångar.

**Personalomsättning**

Antal anställda som avslutat sin anställning under året i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

**Förädlingsvärde per anställd**

Rörelseresultatet efter avskrivningar ökat med totala personalkostnader i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

**Rörelseresultat per anställd**

Årets rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

**Resultat per aktie**

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

**Kassaflöde per aktie**

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

**Andel utdelad vinst**

Utdelning i förhållande till vinst per aktie.

**Direktavkastning (%)**

Utdelning per aktie dividerat med börskurs per aktie vid årets slut.

**P/E-tal**

Aktiepris (Börskurs vid årets slut x antalet aktier vid periodens slut) dividerat med årets resultat.

