

**MSC GROUP
ÅRSREDOVISNING
2016**

AKTIEÄGARINFORMATION

Årsstämma 2017

MSC Group ABs årsstämma hålls onsdagen den 17 maj kl. 16.00 på Hotell Miss Clara by Nobis på Sveavägen 48 i Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 11 maj 2017
- dels anmäla sig till bolaget senast tisdagen den 11 maj 2017

Anmälan kan göras på följande sätt:

- per telefon 08-446 55 00
- per post till, MSC Group AB, Sveavägen 66, 111 34 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 11 maj 2017.

Föreslagen utdelning

MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Ekonomisk information för räkenskapsåret 2017

Delårsrapport januari – mars	2017-05-17
Delårsrapport januari – juni	2017-08-24
Delårsrapport januari – september	2017-11-07
Bokslutskommuniké för 2017	2018-02-14

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



MSC Group AB
Sveavägen 66
111 34 Stockholm

INNEHÅLL

Inledning

VD har ordet	4
Året i sammandrag	6

Verksamheten

Affärsidé, vision och erbjudanden	10
Segmentet Solutions	12
Segment Applications & Services	15
Marknadsöversikt	16
MSC Aktien	19

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	23
Flerårsöversikt	27
Resultaträkningar	28
Rapport över finansiell ställning	29
Balansräkningar moderbolaget	31
Förändringar eget kapital	33
Kassaflödesanalyser	35
Redovisnings- och värderingsprinciper	36
Noter	42

Bolagsstyrning

Revisionsberättelse	52
Bolagsstyrning	56
Styrelse	62
Definitioner av nyckeltal	63

VD HAR ORDET: TRESIFFRIG TILLVÄXT

År 2016 var ett år med många förändringar och en fortsatt tydlig tillväxt, 114,7 procent enligt vår förvärvsdrivna tillväxtstrategi. Året har bjudit på flera positiva händelser, enligt plan förvärvades 40 procent av dotterbolaget Frontwalker AB, en större nyemission genomfördes med kraftig överteckning vilket tillförde koncernen en kontant rörelselikvid på cirka 20 mkr. Vidare har teckningsoptioner ställts ut, dessa kan lösas fram till oktober 2017 och kan då tillföra MSC ytterligare omkring 29 mkr i kontant rörelse- och förvärvskapital. Två mindre förvärv genomfördes, av företagen Designtech Solutions AB och Capo AB samt ett större förvärv av Empir Solutions AB i Uddevalla. Det senare förvärvet offentliggjordes i slutet av 2016 och avslutades framgångsrikt i början på 2017. Förvärven och emissionerna har bidragit till en betydande affärsvolym och leveranskapacitet med ett nytt rörelsekapital. Förutsättningarna är goda inför det kommande året som kommer bjuda på ytterligare tillväxt och förbättrade rörelsemarginaler i det nära skuldfria MSC Group.

MSC har som mål att vara en rikstäckande verksamhet, och redan idag finns vi från Sundsvall i norr till Malmö i söder samt Göteborg i väst, Stockholm i öst och med ytterligare dotterbolag i Uppsala, Uddevalla, Trollhättan, Skövde och Jönköping. För att få tydlighet och mätbarhet har vi delat upp koncernens operativa delar i egna och självständiga aktiebolag. Uppdelningen innebär kortsiktigt en större ledningskostnad men den kommer tas igen genom en bättre tydlighet och mätbarhet. Detta skall också leda till en förbättrad produktivitet, ansvarsutkrävande och inte minst snabbriklighet på den egna marknaden. Under 2017 kommer verksamheten drivas under koncernmoderbolaget MSC Group i ett femtontal operativa bolag, på nio orter, samtliga med egen VD.

Under det gångna året har vi påbörjat arbetet med att dela in vår verksamhet i tre segment; Solutions, Applied och Infra. Vi ska fortsätta att framgångsrikt förvalta och utveckla vårt arv samtidigt som vi succesivt kommer att flytta tyngdpunkten i koncernen. Vi kommer att stärka vår verksamhet inom infrastruktur, drift och support men också inom paketerade systemlösningar med egna applikationer och produkter eller tjänster.

Under 2016 har vi stabiliserat koncernen och vi är vid utgången av året 125 sysselsatta, inklusive underkonsulter, samtidigt som vi hanterar helt nya affärsvolym. Den negativa trenden de senaste åren har definitivt brutits under året. Våra kurvor och nyckeltal pekar uppåt och vi bör kunna se på 2017 med tillförsikt. Förutom att ta hand om förvärvade bolag och våra nya medarbetare ska MSC fortsätta växa genom kompletterande förvärv. Betydande belopp kommer att investeras i nya och egna tjänster, applikationer och produkter med en bättre kompletterande affärslogik till vår befintliga systemkonsultverksamhet som koncernen historiskt till stor del utgjorts av. Förändringarna kunde gärna få gå snabbare, men måste också förankras för att bli varaktiga. Detta tar tid och det måste det få göra. Jag är både nöjd och stolt över hur medarbetarna dagligen sliter med att leverera framgångsrika systemlösningar till våra kunder, samtidigt som vi skapar ett högre aktieägarvärde till våra aktieägare.

Denna årsredovisning innehåller betydande engångsposter som försvårar jämförelse mellan åren, både avseende tidpunkt för konsolidering av betydande ny affärsvolym samt kostnader i samband med byte av huvudägare, styrelse och ledning. Därtill två

förvärvstransaktioner och det större förvärv som offentliggjordes sent 2016. Totalt belastas årets resultat med cirka 2,1 mkr, främst advokat- och revisionskostnader under andra halvåret. Genom de genomförda emissionerna med tillkommande teckningsoptioner och ett budgeterat förbättrat kassaflöde ser vi ingen oro kring försörjningen av rörelsekapital till strukturarbete, mindre förvärv och investeringar i egna produkter under 2017. Tillväxt, även förvärvad, påverkar ofta resultatet och årets siffror ligger under den nivå vi både kan och kommer att leverera. På rullande 12 månaders basis kommer vi under 2017 att hantera drygt 200 mkr i omsättning. Vi ser positivt på att MSC med sina duktiga medarbetare kommer kunna förvalta detta väl. Vi har affärsvolymerna, rörelsekapitalet och personalen för att se en stabil tillväxt i kassaflödet under 2017.

Moderbolagets huvuduppgifter är att svara för den strategiska inriktningen och affärsutvecklingen för koncernen, dess finansiering, ekonomiska kontroll samt aktiemarknads- och aktieägarinformation. Våra aktieägare har glädjande noterat att förändringarnas vindar blåser hos MSC. Vår aktie har gått upp med cirka 5 procent under 2016, det trots att våra resultat fortsatt är under genomsnittet. Vårt fokus är att MSC snarats möjligt ska bli ett utdelande bolag som kan försvara sin noterade plats på en publik marknadsplats. Ledningens mål är att detta ska vara möjligt, i någon omfattning, redan inför årsstämman 2018.

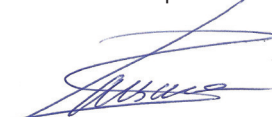
Konjunkturen inom IT-konsultbranschen får anses vara god, i storstadsområdena på gränsen till överhettad. Kundernas behov av konsulttjänster har inte minskat men behovet och inköpsbeteendet har förändrats. Kunderna efterfrågar både volym, det vill säga resurstillskott som kan köpas in vid belastningstoppar och expertkompetens, till exempel erfarna konsulter med djup kompetens inom IT-säkerhet eller speciella tekniska verktygsområden. För att kunna konkurrera som sourcing-partner till stora eller medelstora företag krävs att leverantören kan garantera tillgång till relevant kompetens i rätt omfattning och det är med detta perspektiv man ska se vikten av de gjorda förvärven. För första gången på många år har MSC en ökande leveransförmåga att själva ta en större del av uppdragen. Företagen MSC, Racasse, Frontwalker och nu även Empir har en komplettare kompetensbredd och leveranskapacitet än vad MSC tidigare haft. Detta gäller både inom Java- och .Net ramverken och inte minst inom kvalificerad projektledning. Vi

har visat att det går att sälja IT-utvecklingstjänster som en helhetslösning med mer ansvarstagande leveransåtagande snarare än som löpande konsulttimmar. Förändringen innebär bättre service och lägre kostnader för slutkunden samt bättre lönsamhet för oss som leverantör, genom bättre kontroll och styrning av projekten.

Ny informationsteknik utvecklas snabbt och IT-branschen uppfinner 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 flera fördelar med tekniken och allt fler företag använder den 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. Likaså har MSC fortsatt en stark position inom offentlig sektor och på Open Source teknik. MSC:s omsättningen mot offentlig sektor blev 2016 cirka 30 procent. Kammarkollegiets avtal skapar fler möjligheter och förenklar upphandling av bland annat IT-tjänster i hela den offentliga sektorn. MSC har mångårig erfarenhet av att delta i offentliga upphandlingar och kommer aktivt fortsätta att satsa på dessa affärer.

MSC:s lönsamhetsutveckling kommer det närmaste året att stärkas genom integration samt en bättre produktivitet och kapacitetsanpassning inom befintlig affärsvolym, samt bättre fokus och ledarskap av den operativa verksamheten. Vi kompletterar dagens affärer med nya förvärv för att långsiktigt bygga upp egna produkter och tjänster direkt mot slutkunder. Vi har visionen och kartbilden klar framåt och vi är dedicerade att fortsätta leverera utmanande och spännande arbetsuppgifter åt våra duktiga medarbetare samt aktieägarvärde åt våra stöttande aktieägare.

Stockholm i april 2017



Lars Save
VD och Koncernchef
MSC Group AB

ÅRET I SAMMANDRAG: VIKTIGA HÄNDELSE 2016

- Rörelsens intäkter uppgick till 157,0 (72,9) mkr vilket är en intäktsökning med 114,7 %.
- Rörelseresultatet uppgick till -3,6 (-3,0) mkr.
- Den 11 maj offentliggjorde MSC i ett pressmeddelande att bolagets tillväxtstrategi ligger fast och att MSC samtidigt förnyar VD och koncernchefen Lars Saves anställningsavtal. Det förnyade anställningsavtalet löper tills vidare och med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Koncernledningen kompletteras också med Torbjörn Skog, VD för dotterbolaget Racasse AB i samband med detta.
- Den 31 maj informerade MSC i ett pressmeddelande att MSC förvärvar 100 procent av Frontwalker AB. MSC Förvärvar ca 40 % av Frontwalker AB för ca 4,9 mkr som erläggs genom revers till säljarna. MSC har då erlagt ca 11 mkr för 100 % av Frontwalker AB. Förvärvet av minoriteten i Frontwalker är, i aktieöverlåtelseavtalen, villkorade av att en bolagsstämma godkänner förvärvet.
- Den 30 juni höll MSC en extra bolagsstämma. Stämman beslutade att tillstyrka förvärvet av minoriteten i Frontwalker AB samt utöka bemyndigandet till styrelsen att nyemittera aktier av serie B till ett antal om 4 000 000 aktier. Frontwalker ingår därmed som helägt dotterbolag för MSCs delårsrapport för kvartal 3.
- Den 15 juli kallade styrelsen till extra bolagsstämma i MSC Group AB som ska hållas den 18 augusti. Stämman ska ta beslut om ändring av bolagsordning, om en företrädesemission, om en kvittningsemision samt om minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital.
- Den 18 augusti höll MSC en extra bolagsstämma. Stämman beslutade att ändra bolagets bolagsordning för att möjliggöra företrädesemissionen. Stämman beslutade också att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna av A-aktier, B-aktier och teckningsoptioner av serie 2016/2017. Stämman beslutade att öka bolagets aktiekapital med högst 14 709 721,50 kronor genom emissioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, att betalas genom kvittning. Syftet med Kvittningsemisionerna och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionerna ska kunna ske mot betalning genom kvittning mot befintliga lån från vissa fordringsägare i bolaget. Mer information om nyemissionerna finns på MSCs hemsida.
- Den 23 september kommunicerade bolaget att företrädesemissionen hade övertecknats med 134 procent. Mer information finns på MSCs hemsida.
- Den 11 oktober registrerades, hos Bolagsverket, den företrädesemission, kvittningsemision samt minskningen av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital. I nästa fas kan innehavare av teckningsoptioner, som erhöles i företrädesemissionen, teckna nya aktier de första två veckorna varannan månad under ett års tid med start oktober 2016.
- Den 27 oktober förvärvade MSC Group AB en minoritetspost på ca 28 % i bolaget Designtech Solutions AB. Designtech har egenutvecklade och molnbaserade produktplattformar för dokument och projekthantering, Collaboration Software, som säljs under namnen iCoordinator och Project-Coordinator. Speciell anpassning finns för dokument och projekthantering inom byggbranschen under varumärket BIMcontact. Affärsmodellen är löpande abonnemangsavgifter per användare eller projekt. MSC Group betalar för förvärvet genom en apportemission av 1 200 000 st aktier av serie B i MSC Group AB.
- Den 20 december förvärvade MSC Group AB samtliga aktier av Capo Marknadskommunikation AB. Capo bedriver konsultverksamhet inom PIM, Omnikanal, Webb, E-handel och Print automation. Bolaget tar fram specialiserade lösningar till företag med många och komplexa produkter som ska



presenteras i olika marknadskanaler (Omnikanal). Capo hjälper kunden med analys, rådgivning, design, systemutveckling och support. Capo finns i Jönköping och Göteborg. MSC Group betalar för förvärvet genom dels kontant betalning om 3 500 000 kr, dels genom en apportemission av 1 500 000 st aktier av serie B i MSC Group AB. Vidare kan en kontant framtida tilläggsköpeskilling komma att utgå under förutsättning att Capo når visst resultat under 2018 och 2019. Mer information finns på MSCs hemsida.

- Den 23 december ingick MSC Group AB en avsiktsförklaring i syfte att förvärva samtliga aktier i Empir Solutions AB och avser att genomföra en riktad apportemission. Empir är en välrenommerad IT-konsult och infraförvaltningsverksamhet med sitt ursprung i Uddevalla men sedan många år också med kontor och personal i Göteborg, Trollhättan och Skövde. Empir omsätter ca 40 mkr med lönsamhet

och har ca 38 anställda. Verksamheten har många likheter med MSC gruppen, däribland en kvalificerad systemutveckling, men också med betydande inslag av löpande förvaltning av kunders system- och infamiljöer, inkluderande egen datahall med driftsavtal och förvaltningsorganisation. Empir har också ett antal egna produktkoncept med betydande antal kunder inom bl a offentlig verksamhet. MSC Group avser att betala genom dels kontantbetalning om 13 000 000 kr, dels genom en riktad apportemission om 6 000 000 st B-aktier. Denna verksamhet beräknades kunna förvärfas under det första kvartalet 2017. Vilket också skedde den 24 januari 2017 med tillträde den 1 mars 2017. Mer information finns på MSCs hemsida.

- I december 2016 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknats sammanlagt 277 654 B-aktier i MSC.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



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 Koncern-
ledningen 2001 – 2005
Bonnier Affärsinformation AB, Vd och
Koncernchef 1986 – 2001
Affärsdata AB, VD 1985 – 1986

Aktieinnehav i MSC Group AB:
329 660 A-aktier och 1 182 567
B-aktier via Alfanode AB
275 000 B-aktier

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:
70 000 B-aktier

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:
886 864 B-aktier
335 542 B-aktier via Enar Skog AB

Henrik Stenström
Född 1971

Utbildning: Bachelor of
Computer Science

Arbetslivserfarenhet:

MSC Group AB, COO 2015 –
Frontwalker AB, Tf VD 2016
Empir Group AB, CEO 2012 – 2015
Empir Solutions AB, CEO 2005 – 2011
Empir AB, Grundare 1999

Aktieinnehav i MSC Group AB:
222 300 A-aktier och 197 856
B-aktier via Norrkila AB

VERKSAMHETEN



AFFÄRSIDÉ, VISION OCH ERBJUDANDE: ETT IT-FÖRETAG PÅ FRAMMARSCH

Affärsidé

Vi vill vara en rikstäckande IT-leverantör med stark lokal förankring som med en gemensam resursbas med rätt teknisk profil och kompetens kan tillhandahålla högkvalitativa projektledningstjänster, kundspecifika systemlösningar och helhetsåttaganden för produkter och applikationer. Alltid med största möjliga affärsnytta för våra kunder inom såväl privata som offentliga sektorn.

För att leva upp till vår vision fokuserar vi på följande värderingar:

- Konsulter med rätt kompetens och profil utifrån marknadens behov
- Kvalitet i alla led för en trygg leverans
- Förtroende genom professionellt agerande i alla led
- Kundkännedom för hög servicenivå och vänligt bemötande i alla lägen
- Flexibilitet och nytänkande skapar mervärde åt våra kunder utan kostnad.

Erbjudanden

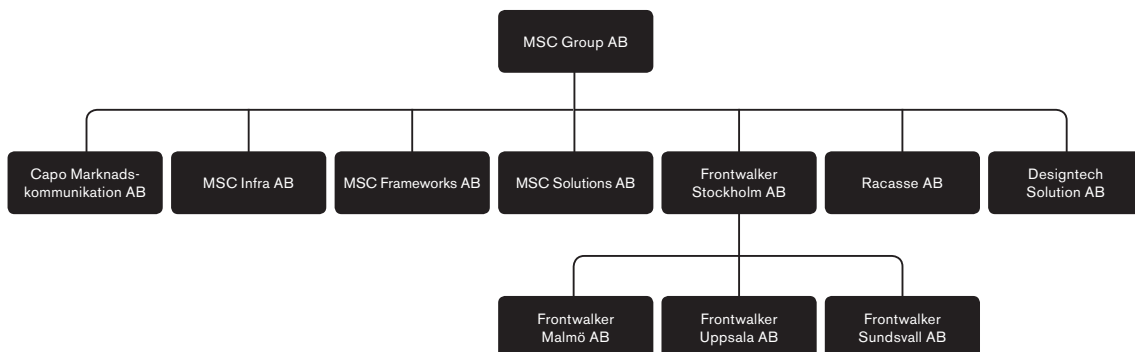
MSC är ett IT-konsultbolag där största tillgången är våra konsulter och vår erfarenhet. Konsulternas kompetens utgör grunden till MSC:s konkurrenskraft. Våra konsulter är specialister med hög teknisk kompetens men vårt kunnande inkluderar även

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.

MSC:s affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa IT-lösningar. 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 koncernen. För att ytterligare stärka vårt erbjudande har vi även ett stort nätverk av underkonsulter och andra IT-leverantörer av alla slag. Sammantaget gör detta att MSC kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder och uppdragstyper och storlek inom våra marknadssegment.





VERKSAMHETEN: SEGMENT SOLUTIONS

Segmentet Solutions är kärnan i MSC och verksamheten. Inom segmentet ryms kvalificerade konsulttjänster och specialistkompetens inom områdena systemutveckling, IT-arkitekt, projektledning, kravfångst och test. Alltså tjänster i form av kompetens- och resursförstärkning på plats ute hos kunden. För verksamhetsåret 2016 har segmentet Solutions utgjorts av verksamheterna Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Malmö AB samt MSC Solutions AB, samtliga bolag med leveranskapacitet inom de ovan nämnda områdena.

Systemutveckling

Som vårt största kompetensområde omfattar systemutveckling tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen.

MSC har idag systemutvecklingskompetens inom flera olika tekniker, såsom Java och Open source, .NET, iOS, Android, C och C++. Våra konsulter har erfarenhet och spetskompetens inom vitt skilda tillämpningar bland annat transaktionsintensiva realtidssystem, databasdrivna back end-lösningar, webbutveckling, apputveckling och säkerhetslösningar för säkerhetsskyddsklassade system.

Inom kompetensområdet systemutveckling finns det en röd tråd som vi kallar effektiv systemutveckling. Målet är att ta fram rätt lösning inom ramen för budget och tid samt med högsta kvalitet och affärsnytta. För att vi ska lyckas nå målet krävs det att vi är ständigt nyfikna och aktivt lär oss nya tekniker och arbetssätt. Det krävs också att vi utökar vår kompetens för kundens verksamhet, så att vi kan konstruera systemen på så sätt att det är möjligt att mäta nyttan för kunden.

IT-arkitekt

Enkelt förklarar handlar arbetet i rollen som IT-arkitekt om att utforma IT-lösningar som är anpassade efter kundens målmiljö och övergripande affärsmässiga krav. Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra olika roller, där MSC har kompetens i samtliga:

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

IT-arkitektens viktigaste uppgift är att bidra till affärsnyttan genom att se till att de lösningar som levereras är utformade för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig kraftigt mot exempelvis ett ärendehanteringssystem, där flexibilitet och användargränssnitt är viktigare. Här kan konsulter från MSC arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och i slutändan få fram ett ändamålsenligt system.

Projektledning

Inom kompetensområdet projektledning har MSC omfattande erfarenhet av tjänster inom IT-lösningar men även tjänster som är mer affärs- och verksamhetsnära. Konsulterna inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där de både får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller 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 inom rammarna för tid och budget. Nyckelorden för verksamheten är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Många av våra projektledare är erfarna chefer och programledare som i samarbete med kundens ledningsgrupp hjälper till med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering. Majoriteten av våra projektledare är certifierade inom utvecklings- och projektmetoder som till exempel Agile, SCRUM, RUP, PROPS och Pejl.



Kravfångst

Att ta fram ändamålsenliga krav är det naturliga första steget när ett företag investerar i utveckling och effektivisering av sin IT. Våra kravhanterare och workshopsledare konkretiserar kundens vision samt förverkligar affärsmål och business case, som alltid med en fot i tekniken.

Vi arbetar nära beställare och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare. För att visionen ska bli verklighet arbetar våra kravanalytiker hand i hand med projektledare, beställare och utvecklare.

Test

Många av konsulterna verksamma inom kompetensområdet test har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta innebär bland annat att vi kan tillhandahålla spetskompetens i tjänster avseende autotest, men också att vi kan arbeta mer proaktivt inom området test, än vad som annars är vanligt bland branschens aktörer. Traditionellt har konsulter inom området fokuserat på att hitta defekter i existerande mjukvara. För att förbättra kvaliteten

genom hela systemutvecklingscykeln föredrar MSC att kombinera denna reaktiva hållning med ett mer proaktivt arbetssätt baserat på metoder som till exempel testdriven utveckling (TDD), enhetstester, integrationstester, automatiserade tester och kontinuerlig integration.

Alla konsulter inom testområdet har lång erfarenhet av olika testverktyg från skilda branscher och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund. MSC har vid olika tillfällen även tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov. Vår tyngdpunkt inom testverktyg ligger allmänt inom öppen källkod, där vi har både lång och bred erfarenhet av olika testverktyg såsom SoapUI och Selenium.

Ett arbetssätt som tangerar kompetensområdet test och där MSC:s testare och testledare också har stor vana att verka är Continuous delivery. Arbetssättet skapar effektiva byggmiljöer med automatiserade rutiner för bygg och driftsättning av mjukvara. Arbetssättet innebär stora fördelar vad gäller exempelvis kvalitetssäkring under utvecklingsprocessen och flexibilitet för kunden att snabbt och säkert produktions-sätta nya versioner av ett system.



SEGMENT APPLICATIONS & SERVICES

Inom segmentet Applications & Services har vi samlat den del av vårt erbjudande som avser tjänster inom drift och support, applikationsförvaltning, paketerade systemlösningar samt applikationer och produkter. För verksamhetsåret 2016 har verksamheterna Racasse AB, MSC Frameworks AB och MSC Infra AB ingått i Applications & Services. Från och med 2017 kommer detta segment att se väsentligen annorlunda ut till följd av de förvärv och det strukturarbete som genomförts under det gångna året.

Drift och support

MSC har lång erfarenhet av tekniskt kvalificerade servicedesk-tjänster för drift och support av IT-miljöer. Vår servicedesk-grupp fungerar som den enda kontaktytan mellan användare och IT, och säkerställer att IT-miljöerna hos våra kunder fungerar som de ska. Vid sidan om tjänsten utför MSC även konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer samt proaktiva insatser i uppgraderingar och löpande underhåll av infrastruktur och mjukvarumiljöer.

Paketerade systemlösningar

Som ett komplement till våra erbjudanden inom segmentet Solutions, som primärt innebär kompetens- och resursförstärkning på plats hos kund, kan vi med hjälp av våra inhouse-utvecklingsteam ta ett helhetsansvar avseende leverans av färdigpaketerade kundunika systemlösningar. Till skillnad från resursförstärkning i form av systemutvecklingskonsulter, då ofta en IT-avdelning är vår motpart, innebär den här typen av uppdrag att vi knyter nära och långvariga relationer med beställare på produkt- eller marknadssidan hos våra kunder.

Liksom i fallet resursförstärkning kan vi erbjuda färdigpaketerade systemlösningar utvecklade i flera olika tekniker, dock främst Java och Open Source, .NET, iOS och Android.

Applikationsförvaltning

Vårt erbjudande kring aktiv applikationsförvaltning innebär för kunden ett mervärde i form av kompetensförsörjning, proaktivt engagemang och prioriterad resursallokering. Tjänsten bemannas av våra inhouse-utvecklingsteam, som parallellt med nyutveckling av paketerade systemlösningar ansvarar för förvaltningen av de systemlösningar som våra kunder tecknar förvaltningsavtal för. Vi kan erbjuda applikationsförvaltning av såväl systemlösningar vi själva levererat som kundens befintliga applikationer.

För MSC:s del innebär erbjudandet kring applikationsförvaltning en trygghet i form av fasta avtalade intäkter, en större förutsägbarhet i resursplaneringen av våra utvecklare och ett sätt att fördjupa och förlänga relationen till våra kunder, vilket i förlängningen ökar möjligheterna till nya beställningar på systemutvecklingsprojekt.

Applikationer och produkter

Genom vårt ramavtal med Kammarkollegiet och vårt nätverk av underleverantörer levererar vi programvaror och tjänster inom området Kontorsstöd till offentlig sektor. De programvarulicenser som i första hand avropas avser främst applikationer som ger stöd till användaren i offentlig sektor inom generella kontorsgöromål, samt för att skapa statistik och analysera information.

Från och med verksamhetsåret 2017 kommer vårt erbjudande kring applikationer och produkter att breddas med ett antal lösningar som förvärvats under året.

MARKNADSÖVERSIKT: FORTSATT POSITIV UTVECKLING AV MARKNADEN FÖR IT-TJÄNSTER

Efterfrågan på IT-konsulttjänster i vårt huvudsakliga segment systemutveckling har varit god de senaste fyra-fem åren och utsikterna inför 2017 är att det kommer fortsätta så, och till och med öka något. Den allt mer accelererande digitaliseringen där omvandling av arbetsprocesser inom tjänstesektorn kräver allt mer systemstöd eller blir helt automatiserade vilket gynnar MSC som bygger kompetenser för att underlätta våra kunders omställning till mer digitala arbetsprocesser.

Konkurrensen om konsultuppdragen är, speciellt i våra storstadsområden, fortsatt hård med pressade timpriser som följd. En starkt bidragande orsak är den stora fragmenteringen inom IT-branschen. Allt fler IT-konsulter bildar egna bolag och erbjuder tjänster via konsultmäklare vilka agerar mellanhänder. Det har medfört att allt färre uppdrag upphandlas direkt. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skatte-driven 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 till anställning. Samtidigt bidrar fåmanskonsulterna till en fortsatt press på timpriserna som medför att marginalen per levererad konsulttimme kan komma att eroderas trots den goda konjunkturen. De förvärv och satsningar som MSC Group genomfört under de senaste åren skedde bland annat med hänsyn till ovanstående trender i marknaden.

MSC har ett långt förflutet som leverantör till statsförvaltningen som är ett prioriterat segment för oss och som vi tror kommer att växa i betydelse. Statskontoret skriver i en studie från 2015 att "forskning pekar mot att offentlig verksamhet kan bedrivas billigare och ofta mer effektivt av privata utförare". Ett antal rapporter som berör olika aspekter av outsourcing av offentlig verksamhet har därefter publicerats från bland annat Ekonomistyrningsverket deras fördjupade analyser inom olika segment där förutsättningarna varierar men motsäger inte Statskontorets helhetsbild. MSC delar denna uppfattning och avser att befästa sin roll som viktig leverantör av helhetslösningar för offentlig verksamhet.

Samtidigt finns flera positiva trender och omvärldsfaktorer i marknaden som kan gynna IT-företag med ett brett utbud av tjänster och/eller en djup kompetens inom snabbväxande områden så som e-handel och telematik och informatik.

Marknadens utveckling i närtid

Den svenska IT-marknaden väntas fortsätta växa såväl inom IT-konsulting som outsourcing. Upphandling svarar fortsatt för merparten av de ökade IT-budgetarna medan de interna resurserna inte växer lika snabbt.

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

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

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

MSC Group bedömer att tillväxten för konsulttjänster 2017-2018 förväntas hamna på nivån 5-6 procent per år inom offentlig sektor. Andelen öppen

källkod har ökat år från år enligt analysföretaget DoubleCheck. När det gäller myndighetssveriges inköp är det bara kategorierna hushållsvaror och bygg som är större än IT. Under 2016 och fram till och med oktober har Doublecheck publicerat ett antal aktuella analyser om marknadsvärdet för olika samhällssektorer som teknikkonsulter, persontransporter med mera som delvis har bäring på MSC:s marknad.

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

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

Enligt enkäten väntas en stabil lönsamhet bland konsultföretagen men det finns ändå en risk för marginalpress framöver. MSC är dock optimister och ser inte att 2017 ska börja avvika från de senaste årens relativa starka tillväxt.

Utvecklingen bedöms alltså som positiv men samtidigt konstateras att IT-bolagens finansiella marginaler genomsnittligt är lägre än innan finanskrisen 2008. Redeyes enkät pekar likt andra analyser och bedömningar också på svårigheten att rekrytera rätt kompetens. Under de senaste åren har ett stort antal förvärv genomförts. Främst för att stärka kompetensen, få snabb tillgång till specifika marknader och för att få tillgång till intressanta nyckelkunder. Antalet förvärv kan under 2017 vara fler men enkäten indikerar att de enskilda förvärven kommer att vara mindre.

Marknadens utveckling på längre sikt, marknadstrender och utsikter

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

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

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

Trender, teknik och processer

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

Öppen källkod – Open Source

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

Big data

Big data är benämningen på ett strukturerat sätt att lagra, hämta, sammanställa och analysera stora mängder information. Genom att lätt kunna inhämta relevant information ur en eller många databaser, hemsidor och andra källor ges bättre underlag till affärsbeslut i både näringsliv och offentlig sektor. Analysföretaget Gartner Group hävdar att Big Data får en allt viktigare betydelse och att teknikområdet har hög prioritet inom många organisationer. Big data kräver nya och bättre systemlösningar vilket väntas medföra att segmentet systemutveckling växer snabbare än marknaden.

Molnbaserade tjänster

Molnbaserade tjänster innebär att information lagras så att den blir åtkomlig från vilken ansluten enhet som helst i världen. Företag och organisationer rör sig allt mer mot molntjänster, både för de stora verksamhetskritiska systemen, men också på användarnivå. Molnbaserade tjänster kan skapa ökad flexibilitet både vad gäller teknik och ekonomi men ökar också kraven både på åtkomst och inte

minst på säkerhet. Enligt Radar ökar satsningen på molnbaserade tjänster relativt kraftigt och ett viktigt motiv är att pressa IT-kostnaderna.

Internet of things

Smarttelefonen är idag bara en av många mobila enheter kopplade till internet. Idag finns en rad andra anslutna enheter och mobilnätsanslutna tekniska applikationer inom industrin, wearables (bärbar teknik integrerad i bland annat kläder och accessoarer), surfplattor, med mera. Detta område gränsar till Internet of things, vilket väntas öka behovet av kunskap kring säkerhet, Big Data och molnbaserade tjänster. Den ökade mobiliteten anses ge nya möjligheter för innovativa företag att skapa mer avancerade tjänster och även bättre användarupplevelser då även befintliga tjänster flyttas till nya kanaler som ger högre nytta och/eller bättre upplevelser, från alla typer av enheter. MSC kommer under 2017 att investera betydande belopp i en kvalificerad telematik lösning som följd av förvärvet av Empir.

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

Säkerhet

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

MSC:s roll i dagens marknad

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

Mål på kort sikt

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

Offentlig sektor, 30 procent av MSC Groups omsättning 2016

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

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

Privat sektor, 70 procent av MSC Groups omsättning 2016

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

Konkurrenter i MSC Groups segment

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

MSC:s lönsamhetsutveckling kommer de närmaste åren att skapas genom integration, bättre produktivitet och kapacitetsanpassning inom befintlig affärsvolym. Bättre fokus och kundnära ledarskap av den operativa verksamheten ska sörja för detta.

MSC AKTIEN: UTVECKLINGEN 2016

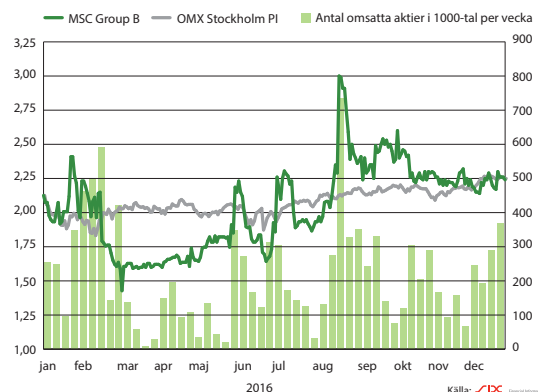
Aktiekapital

Den 31 december 2016 hade moderbolaget ett aktiekapital om 22 836 606,87 kronor. Aktierna är fördelade på 800 000 aktier av serie A och 39 825 441 aktier av serie B, totalt 40 625 441 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 tiondels (1/10) röst på årsstämman. Aktiekapitalet har ökat under 2016 i samband med 5 nyemissioner. 2 av nyemissionerna är kopplade till förvärv och 3 är kopplade till en företrädesemission med teckningsoptioner och en kvittningsemision. Ytterligare en nyemission, kopplat till förvärv, är pågående vid årsskiftet och slutfördes den 2 januari 2017. Efter denna nyemission kommer det totala antalet aktier uppgå till 800 000 A-aktier och 41 325 441 B-aktier. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 23 679 795,51 kronor. MSC har för närvarande ett utestående optionsprogram. Detta optionsprogram är kopplat till den företrädesemission som MSC genomförde under 2016, se ovan i detta stycke. För att utnyttja dessa teckningsoptioner och därmed få en aktie av serie B så betalar optionsinnehavaren 2 kr per aktie. Totalt kan detta optionsprogram tillföra MSC 29 341 306 kr i eget kapital varav 555 308 kr har tillförts under 2016. Under 2017 kan bolaget tillföras ytterligare 28 785 998 kr varav 8 060 079 kr i aktiekapital.

Aktier 2016-12-31	Antal	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
A-aktier	800 000	16,7	2,0
B-aktier	39 825 441	83,3	98
Summa	40 625 441	100,0	100,0

Aktieägarna

MSC hade 1 019 (806) aktieägare vid årsskiftet. Ägarbildens framgång av tabblån på nästa sida.



Marknadsnotering

MSCs B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien noterades den 19 maj 1998. Sista betalkursen den 30 december 2016 blev 2,24 (2,13) kr, vilket motsvarar en ökning med 5,2% jämfört med ett år tillbaka. Aktiens högsta notering under året var 3,00 kr den 24 augusti och den lägsta noteringen var 1,43 den 3 mars. MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet till 91,0 (32,2) 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 2016.

DATA PER AKTIE	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat per aktie (kr)	-0,18	-0,31	-0,17	0,16	-0,41
Börskurs per årets slut (kr)	2,24	2,86	1,90	2,53	2,34
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	Neg	15,90	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,31	0,59	-0,18	0,53	-0,29
Eget kapital per aktie (kr)	1,45	2,47	1,75	1,92	1,76
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	20 224	8 472	8 042	8 042	8 042
Antal aktier vid årets slut (tusental)	40 625	11 242	8 042	8 042	8 042
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	Neg	0,00	Neg

Definitioner omslaget längst bak
*Styrelsens förslag

STÖRSTA ÄGARE

20161230	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Empir AB, Empir Informatics AB		5 733 436	573 344	12,0%	14,1%
Alfanode AB	329 660	1 182 567	447 917	9,4%	3,7%
Arpeggio AB		4 459 272	445 927	9,3%	11,0%
Rambas AB		3 653 491	365 349	7,6%	9,0%
Roskva Holding AB		2 958 406	295 841	6,2%	7,3%
Norrkila AB	222 300	197 856	242 086	5,1%	1,0%
Qpath AB	170 040	83 882	178 428	3,7%	0,6%
Banque Carnegie Luxembourg SA		1 428 572	142 857	3,0%	3,5%
Ratsave AB		1 398 426	139 843	2,9%	3,4%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		1 304 287	130 429	2,7%	3,2%
Övriga	78 000	17 425 246	1 820 525	38,1%	43,1%
SUMMA	800 000	39 825 441	4 782 544	100,0 %	100,0%

	Antal aktier	Röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Antal A aktier	800 000	800 000	16,7%	2,0%
Antal B aktier	39 825 441	3 982 544	83,3%	98,0%
Summa	40 625 441	4 782 544		

Börskurs 2,24
Börsvärde 91 000 988

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING	Ökning av antal aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Kurs (kr)	Inbetalt belopp (tkr)	Ökning av aktiekapital (tkr)	Aktiekapitalets utveckling (tkr)
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
2016 Nyemission, förvärv av bolag	3 428 573	14 670 653			5 143	22 006
2016 Nyemission, kvittning	9 806 481	24 477 134			14 710	36 716
2016 Nyemission	14 670 653	39 147 787			22 006	58 722
2016 Minskning av aktiekapital utan indragning av aktier					-36 716	22 006
2016 Nyemission, förvärv av bolag	1 200 000	40 347 787			675	22 681
2016 Nyemission, TO3B	277 654	40 625 441			156	22 837

* Inbetalt belopp är angivet efter avdrag för emissionskostnader

FINANSIELLA
RAPPORTER



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för MSC Group AB (publ), org. nr 556313-5309, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.

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

Moderbolaget MSC Group AB har sitt säte i Stockholm och där sitter koncernledning och serviceorganisation för koncernens självständiga lokalt förankrade dotterbolag. Koncernen består, per 2016-12-31, av ett noterat bolag, MSC Group AB, och av åtta, direkt och indirekt, helägda dotterbolag: MSC Infra, Racasse, Frontwalker Stockholm AB, Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Sundsvall AB, Frontwalker Malmö AB, MSC Solutions AB och MSC Frameworks AB. I koncernen ingår även ett intressebolag i form av Designtech Solutions AB vilket ägs till 34,83%. Under 2017 så har det tillkommit tre nya helägda dotterbolag i form av Capo Marknadskommunikation AB (1 januari 2017), Mjukvaruingenjörerna Sverige AB (1 mars 2017) och Empir Solutions AB (1 mars 2017).

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sid 56-60 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 59-60 i denna årsredovisning.

Ekonomisk översikt

Koncernen

MSCs intäkter ökade med 114,7 % under 2016 jämfört med året innan. Intäktsökningen är hänförlig till sin helhet i de förvärv MSC genomförde under 2015. Rörelseresultatet uppgick till -3,6 mkr för 2016 inklusive transaktionskostnader kopplade till de förvärv som genomfördes under 2015 som uppgick till ca 1000 tkr samt övriga kostnader av engångskaraktär som uppgick till ca 1 125 tkr (Uppsägning av dotterbolags VD samt strukturkostnader kopplat till den uppdelning av Frontwalker AB till 4 fristående dotterbolag som skett). Det negativa resultatet beror delvis på ovanstående kostnader av engångskaraktär och dels av en något för låg beläggning under det första kvartalet men även brist på leveranskapacitet under hela 2016 är en förklaring.

Den nya affärsvolymen som tillfördes under 2015 är väsentlig för MSC koncernens möjlighet till en stabil och långsiktig lönsamhet. För att lyckas med detta behöver vi förbättra vårt interna arbetsflöde och minska vår overhead samt tillföra ny affärsvolym, vilket har gjorts i början av 2017.

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 2017 är fortsatt att företagets och kanske framför allt 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 2017 är IT- och informationssäkerhet, inte minst inom offentligt sektor.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 157 021 (73 132) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -160 635 (-76 178) tkr. Årets rörelseresultat uppgick därmed till -3 614 (-3 046) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till -803 (-122) tkr, skatteintäkter till 743 (-63) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -3 674 (-3 231) tkr. Årets resultat per aktie blev därmed -0,18 (-0,31) kr. Årets rörelsemarginal uppgick till -2,3 (-4,2) % och vinstmarginalen till -2,3 (-4,4) %. Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 58 973 (27 799) tkr.

Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2016 till 57,5 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 2 438 (1 692) tkr, se not 11.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 27 600 (12 769) tkr. Nettokassan uppgick till 17 608 (-5 392) tkr. Därutöver har företaget en, till viss del utnyttjad checkkredit, -1 296 tkr, om 5 500 (4 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 31 804 (17 269) tkr. Soliditeten uppgick till 53,8 (30,0) %. Det totala kassaflödet för året uppgick till 14 831 (5 003) tkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar, som består av goodwill och en hållbarhetsportal, uppgick under året till 0 (20 128) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 128 (442) tkr. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar uppgick under året till 3 327 (0) tkr och avser förvärv av intressebolag. MSC Group AB förvärvade minoriteten (40%) i Frontwalker AB beräknat till 4,9 mkr (genomfört 1 juli 2016).

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter under 2016 uppgick till 9 231 (18 604) tkr och rörelseresultatet uppgick till -3 005 (-2 630) tkr. Resultatet efter finansiella poster och skatt blev -3 373 (-2 646) tkr. Likvida medel uppgick vid årets slut till 16 657 (1 512) tkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per bokslutsdagen till 67 391 (29 766) tkr, vilket innebar en soliditet motsvarande 95,8 (75,7) %.

Medarbetare

MSC sysselsatte 125 (149) personer vid årets slut varav 98 (114) personer var anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 27 (35) underkonsulter vid årsskiftet. I medeltal under året har MSC sysselsatt 135 (50) personer varav 104 (41) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 31 (9) underkonsulter i genomsnitt under året. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

MSC aktien

Den 31 december 2016 hade moderbolaget ett aktiekapital om 22 836 606,87 kronor. Aktierna är fördelade på 800 000 aktier av serie A och 39 825 441 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. Aktiekapitalet har ökat under 2016 i samband med två nyemissioner kopplat till förvärv. Utöver dessa nyemissioner har bolaget genomfört en företrädesemission och en kvittningsemmission samt en sänkning av aktiekapitalet motsvarande ökningen i dessa emissioner. I denna företrädesemission tilldelades aktieägarna en teckningsoption vid teckning av en aktie. Dessa teckningsoptioner löper fram till oktober 2017 där innehavare kan teckna nya aktier av serie B de första två veckorna varannan månad med start oktober 2016. Under året tillfördes bolaget aktiekapital vid teckning av teckningsoptioner i december 2016. Ytterligare en nyemission var pågående vid årsskiftet och slutfördes den 2 januari 2016 och var kopplad till förvärv av Capo Marknadskommunikation AB. Efter denna nyemission kommer det totala antalet aktier uppgå till 800 000 A-aktier och 41 325 441 B-aktier. Aktiekapitalet kommer att uppgå till 23 679 795,51 kronor. MSC har för närvarande ett utestående optionsprogram. Detta optionsprogram är kopplat till den företrädesemission som MSC genomförde under 2016, se ovan i detta stycke. För att utnyttja dessa teckningsoptioner och därmed få en aktie av serie B så betalar optionsinnehavaren 2 kr per aktie. Totalt kan detta optionsprogram tillföra MSC 29 341 306 kr i eget kapital varav 555 308 kr har tillförts under 2016 av detta optionsprogram. Under 2017 kan bolaget tillföras ytterligare 28 785 998 kr varav 8 060 079 kr i aktiekapital.

Den 31 december 2016 hade MSC 1 019 (806) aktieägare. Störste enskilde ägare var Empir AB (inklusive Empir Informatics AB), vars innehav uppgick till 5 733 436 aktier av serie B. Andelen röster uppgick till 12,0 procent och motsvarande andelen kapital till 14,1 procent. Andra stora ägare var Alfanode AB (329 660 A-aktier och 1 182 567 B-aktier), Arpeggio AB (4 459 272 B-aktier), Rambas AB (3 653 491 B-aktier) och Roskva Holding AB (2 958 406 B-aktier).

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 40-41 under not 4, finansiell riskhantering.

Utsikter för 2017

Genom den under 2015/2016 tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har satsat så kommer även 2017 bli ett tillväxtår. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans 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. 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 frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Avseende redan beslutade riktlinjer hänvisas till sid 43 under not 5.

Förslag till bemyndigande om nyemission

MSCs årsstämma 2016 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till årsstämma 2017 fatta beslut om nyemissioner (apportemission eller kvittningsemmission) av högst 1 467 065 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 eller för att anskaffa kapital för att genomföra sådana förvärv. 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 30 juni 2016 gav styrelsen ett utökat bemyndigande att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma besluta om nyemission av 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 4 000 000 B-aktier. Detta bemyndigande har använts vid två tillfällen, dels vid förvärvet av 28,42% av Designtech Solutions AB där styrelsen beslutade att MSC skulle nyemittera 1 200 000 B-aktier, dels vid förvärvet av Capo Marknadskommunikation AB där styrelsen beslutade att MSC skulle nyemittera 1 500 000 B-aktier.

Inför årsstämma 2017 föreslår styrelsen att årsstämma låter detta bemyndigande från den extra bolagsstämman ligga kvar med den skillnaden att antalet aktier i bemyndigandet ska maximalt uppgå till 20 000 000 aktier (oavsett aktieslag). Bemyndigandet föreslås gälla till MSCs årsstämma 2018.

Förslag till behandling av resultatdisposition 2016

Till årsstämmans förfogande fritt eget kapital i moderbolaget:

Balanserat resultat	19 449 740 kr
Överkursfond	16 650 505 kr
Årets resultat	-2 219 865 kr
Summa	33 880 380 kr

Styrelsen föreslår att det fria egna kapitalet behandlas så att:

I ny räkning överförs	33 880 380 kr
Summa	33 880 380 kr

SAMMANFATTNING AV RESULTATRÄKNINGAR (TKR)

	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	156 474	72 948	51 508	53 220	41 837
Övriga rörelseintäkter	547	184	0	0	0
Rörelsens totala intäkter	157 021	73 132	51 508	53 220	41 837
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-159 679	-75 902	-52 588	-51 526	-44 936
Av- och nedskrivningar	-956	-276	-412	-563	-329
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 614	-3 046	-1 492	1 131	-3 428
Resultat från finansiella poster	-803	-122	23	34	96
Resultat efter finansiella poster	-4 417	-3 168	-1 469	1 165	-3 332
Skatt	743	-63	62	113	71
Årets resultat	-3 674	-3 231	-1 407	1 278	-3 261

SAMMANFATTNING AV BALANSRÄKNINGAR (TKR)

	2016	2015	2014	2013	2012
Anläggningstillgångar	36 717	31 821	11 401	11 480	11 010
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	45 383	47 539	11 293	9 691	9 336
Kassa och bank	27 600	12 769	7 766	9 597	6 195
Tillgångar	109 700	92 129	30 460	30 768	26 541
Eget kapital	58 973	27 799	14 054	15 461	14 184
Långfristiga skulder	9 992	16 661	302	699	1 172
Kortfristiga skulder	40 735	47 669	16 104	14 608	11 185
Eget kapital och skulder	109 700	92 129	30 460	30 768	26 541

SAMMANFATTNING AV KASSAFLÖDESANALYSER (TKR)

	2016	2015	2014	2013	2012
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	-2 642	-3 247	-1 587	1 266	-3 479
Förändring av rörelsekapitalet	-3 663	1 789	89	3 049	616
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 305	-1 458	-1 498	4 315	-2 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 088	-6 248	-333	-912	-169
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 224	12 709	0	0	-1 200
Årets kassaflöde	14 831	5 003	-1 831	3 403	-4 232

FLERÅRSÖVERSIKT

NYCKELTAL	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättningsutveckling (%)	114,7	42,0	-3,2	27,0	-0,2
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	2,1	Neg
Vinstmarginal (%) beräknad på årets resultat och totalresultat	Neg	Neg	Neg	2,4	Neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	8,2	Neg
Sysselsatt kapital (tkr)	68 965	45 960	14 054	15 461	14 184
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	7,5	Neg
Netto likvida medel (tkr)	17 608	-5 392	7 766	9 597	6 195
Soliditet (%)	53,8	30,0	46,1	50,2	53,4
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,16	0,65	0,00	0,00	0,00
Räntetäckningsgrad (ggr)	Neg	Neg	-	-	Neg
Investeringar (tkr)	3 465	20 570	333	1 034	169
Nettoomsättning per sysselsatt person (tkr)	1 163*	1 463*	936*	977*	910
Anställda, medeltal (st)	104	41	29	30	34
Underkonsulter, medeltal (st)	31*	9*	2*	7*	12
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	135*	50*	31*	37*	46
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), årets slut (st)	125*	149*	30*	33*	42
Personalkostnader (tkr)	82 731	34 663	24 978	25 935	26 911
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	761	771	810	902	691
Rörelseresultat per anställd (tkr)	Neg	Neg	Neg	38	Neg

* MSC Frameworks AB ingår inte i denna siffra

DATA PER AKTIE	2016	2015	2014	2013	2012
Resultat per aktie (kr)	-0,18	-0,31	-0,17	0,16	-0,41
Börskurs per årets slut (kr)	2,24	2,86	1,90	2,53	2,34
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0*	0,00	0,00	0,00	0,00
Direktavkastning (%)	-	-	-	-	-
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	Neg	15,90	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,31	0,59	-0,18	0,53	-0,29
Eget kapital per aktie (kr)	1,45	2,47	1,75	1,92	1,76
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	20 224	8 472	8 042	8 042	8 042
Antal aktier vid årets slut (tusental)	40 625	11 242	8 042	8 042	8 042
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	Neg	0,00	Neg

Definitioner omslaget längst bak

* Styrelsens förslag

RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016	2015	2016	2015
Nettoomsättning	1	156 474	72 948	92	12 684
Övriga rörelseintäkter	2	547	184	9 139	5 920
Summa rörelsens intäkter		157 021	73 132	9 231	18 604
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster		-61 302	-33 206	-102	-3 754
Externa kostnader	2,3,4	-15 471	-8 024	-5 580	-5 588
Personalkostnader	5,6	-82 731	-34 663	-6 415	-11 753
Av- och nedskrivningar	7,8	-956	-276	-139	-139
Övriga rörelsekostnader		-	-9	-	-
Andel i intresseföretags resultat		-175	-	-	-
Summa rörelsens kostnader		-160 635	-76 178	-12 236	-21 234
Rörelseresultat		-3 614	-3 046	-3 005	-2 630
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång		-35	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	15	5	1	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-783	-127	-369	-19
Summa resultat från finansiella resultatposter		-803	-122	-368	-16
Resultat efter finansiella poster		-4 417	-3 168	-3 373	-2 646
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag		-	-	1 153	-
Summa bokslutsdispositioner		-	-	1 153	-
Resultat före skatt		-4 417	-3 168	-2 220	-2 646
Skatt	11	743	-63	0	0
Årets resultat		-3 674	-3 231	-2 220	-2 646
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-3 674	-2 605		
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-626		
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	12	-0,18	-0,31		

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2016	2015
Årets resultat	-3 674	-3 231
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-3 674	-3 231

ÅRETS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL:

Tkr	2016	2015
Moderbolagets ägare	-3 674	-2 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-626

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2016	2015
Årets resultat	-2 220	-2 646
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-2 220	-2 646

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TILLGÅNGAR

Tkr	Not	2016	Koncernen 2015
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	7	28 602	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	7	1 763	2 366
Materiella anläggningstillgångar	8	570	794
Finansiella anläggningstillgångar	13	3 344	59
Uppskjuten skattefordran	11	2 438	1 692
Summa anläggningstillgångar		36 717	33 513
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	14	29 101	32 447
Övriga fordringar	15	7 427	1 068
Skattefordran	11	2 160	2 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	6 695	9 980
Summa kortfristiga fordringar		45 383	45 847
Likvida medel	17	27 600	12 769
Summa omsättningstillgångar		72 983	58 616
SUMMA TILLGÅNGAR		109 700	92 129

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Koncernen	
Tkr	Not	2016	2015
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56 (1,50) kr)	18	22 837	16 863
(Antal aktier 40 625 441 (11 242 080)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(39 825 441 (10 842 080)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 (1,50) kr)		843	5 143
Övrigt tillskjutet kapital		53 366	24 169
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission		2 577	857
Balanserat resultat		-16 976	-19 376
Årets resultat		-3 674	-3 231
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		58 973	24 425
Innehav utan bestämmande inflytande		-	3 374
Summa eget kapital		58 973	27 799
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	22	9 992	16 661
Summa långfristiga skulder		9 992	16 661
Uppskjuten skatteskuld	11	38	38
Räntebärande kortfristiga skulder	22	-	1 500
Leverantörsskulder	22,25	18 278	21 961
Övriga kortfristiga skulder	21,23	7 366	7 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	15 053	16 443
Summa kortfristiga skulder		40 735	47 669
Summa skulder		50 727	64 330
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		109 700	92 129

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR		Moderbolaget	
Tkr	Not	2016	2015
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	8	248	387
Finansiella anläggningstillgångar	13,19	39 709	33 713
Andelar i intresseföretag	20	3 503	-
Summa anläggningstillgångar		43 460	34 100
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag		2 319	1 348
Kundfordringar		116	1 200
Skattefordringar	11	121	333
Övriga fordringar	15	7 173	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	720	762
Summa kortfristiga fordringar		10 449	3 695
Kassa och bank	17	16 657	1 512
Summa omsättningstillgångar		27 106	5 207
SUMMA TILLGÅNGAR		70 566	39 307

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Moderbolaget	
Tkr	Not	2016	2015
EGET KAPITAL			
	18		
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56 (1,50) kr)		22 837	16 863
(Antal aktier 40 625 441 (11 242 080)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(39 825 441 (10 842 080)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 (1,50) kr)		843	5 143
Reservfond		9 831	9 831
Bundet eget kapital		33 511	31 837
Överkursfond		14 073	14 338
Överkursfond pågående nyemission		2 577	857
Balanserat resultat		19 450	-14 620
Årets resultat		-2 220	-2 646
Fritt eget kapital		33 880	-2 071
Summa eget kapital		67 391	29 766
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	22	-	500
Summa långfristiga skulder		-	500
Räntebärande kortfristiga skulder	22	-	1 500
Leverantörsskulder		981	2 843
Skulder till koncernföretag		149	721
Övriga kortfristiga skulder	21,23	250	879
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 795	3 098
Summa kortfristiga skulder		3 175	9 041
Summa skulder		3 175	9 541
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		70 566	39 307

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

KONCERNEN						
Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	12 063	21 393	-19 402	14 054		14 054
Årets resultat			-2 605	-2 605	-626	-3 231
Övrigt totalresultat			-	-		-
Summa totalresultat			-2 605	-2 605	-626	-3 231
Transaktioner med koncernens ägare						
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
Ingående balans 1 januari 2016	22 006	24 426	-22 007	24 425	3 374	27 799
Årets resultat			-3 674	-3 674	-	-3 674
Övrigt totalresultat			-	-		-
Summa totalresultat			-3 674	-3 674	-	-3 674
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission	5 143	857		6 000		6 000
Pågående nyemission	-5 143	-857		-6 000		-6 000
Nyemission	36 716	-		36 716		36 716
Minskning av aktiekapital utan indragning av aktier	-36 716	36 716		0		0
Nyemission	675	1 953		2 628		2 628
Nyemission	156	399		555		555
Pågående nyemission	843	2 577		3 420		3 420
Emissionskostnader	-	-3 474		-3 474		-3 474
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-	-1 623		-1 623	-3 374	-4 997
Utgående balans 31 december 2016	23 680	60 974	-25 681	58 973	0	58 973

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

MODERBOLAGET Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2015	12 063	9 831	12 161	-13 785	-833	19 437
Nyemission	4 800		2 176			6 976
Pågående nyemission	5 143		857			6 000
Resultatdisposition				-833	833	-
Årets resultat					-2 646	-2 646
Ingående balans 1 januari 2016	22 006	9 831	15 194	-14 618	-2 646	29 767
Nyemission	5 143		857			6 000
Pågående nyemission	-5 143		-857			-6 000
Nyemission	36 716		-			36 716
Minskning av aktiekapital utan indragning av aktier	-36 716		-	36 716		0
Nyemission	675		1 953			2 628
Nyemission	156		399			555
Pågående nyemission	843		2 577			3 420
Emissionskostnader			-3 474			-3 474
Resultatdisposition				-2 646	2 646	-
Årets resultat					-2 220	-2 220
Utgående balans 31 december 2016	23 680	9 831	16 649	19 452	-2 220	67 392

KASSAFLÖDESANALYS

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2016	2015	2016	2015
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-3 614	-3 168	-3 005	-2 630
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar		956	275	139	139
Övriga ej likviditetspåverkande poster		175	-	-	-
Förändring övrig långfristig skuld	21	-	-226	-	-226
Erhållen ränta		15	5	1	3
Erhållen utdelning		-	-	1 153	-
Erlagd ränta		-783	-127	-369	-19
Betald inkomstskatt		609	-6	212	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 642	-3 247	-1 869	-2 733
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		3 271	-526	-3 293	1 208
Förändring av kortfristiga skulder		-6 934	2 315	-6 618	531
Summa förändring av rörelsekapital		-3 663	1 789	-9 911	1 739
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 305	-1 458	-11 780	-994
Investeringsverksamheten					
Utlåning		-	-6 000	-	-6 000
Förvärv av dotterföretag		-92	-147	-1 092	-2 501
Förvärv av intressebolag		-875	-	-875	-
Amortering av finansiella anläggningstillgångar		7	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-128	-101	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 088	-6 248	-1 967	-8 501
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		19 087	-	19 087	-
Upptagna lån		9 805	12 709	9 805	8 000
Amortering av lån		-6 668	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		22 224	12 709	28 892	8 000
Årets kassaflöde		14 831	5 003	15 145	-1 495
Likvida medel vid årets början		12 769	7 766	1 512	3 007
Likvida medel vid årets slut	17	27 600	12 769	16 657	1 512

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 2016 har inte haft någon effekt på koncernens redovisning.

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa 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 västänligt omarbetad ansats till säkringsredovisning. IFRS 9 träder i kraft 1 januari 2018 och tidigare tillämpning är tillåten givet att EU antar standarden, vilket EU nu har gjort. 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 kapitalinstrument som inte innehas för handel och för vilka initialt val görs att redo-

visa 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 för om första redovisningen av tillgången. IFRS 9 bedöms inte få någon väsentlig påverkan 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-, förvars-, bygg- och anläggningsbranscherna samt företag som ägnar sig åt kontraktstillsverkning. 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 har godkänt IFRS 15 under 2016. Bolaget har i sin analys avseende vilken påverkan denna nya standard kommer att få för påverkan på koncernens redovisning kommit fram till att standarden kommer i begränsad omfattning påverka bolaget då delar av koncernens omsättning avser projekt med fast ersättning dock inte i väsentlig grad. Omsättningen som avser projekt med fast ersättning uppgick under 2016 till 8 425 tkr vilket motsvarar ca 5 procent av koncernens omsättning.

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 leasingskulden. 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 efter sin analys avseende vilken påverkan denna nya standard kommer att få på koncernens redovisning kommit fram

till att påverkan är ytterst begränsad då bolaget inte har någon operationell leasing av storlek bortsett från lokalhyror, se not 4 Leasingavtal.

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. Det är inte nödvändigt att presentera jämförande upplysningar när denna ändring tillämpas första gången. EU väntas godkänna ändringen under andra kvartalet 2017.

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 att de 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 2016 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.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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 hänförligt till bolagets underskottsavdrag har till viss del aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2016, se not 11.

2.17 Kassaflödesanalys

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 eventalförpliktelse 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.

2.21 Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

2.22 Intresseföretag

Intresseföretag över vilka koncernen har ett betydande, men inte ett bestämmande, inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen redovisas som andelar från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls. Koncernen redovisar intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden d v s det redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagets eget kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I årets resultat i koncernen redovisas som "Andel i intresseföretags resultat" koncernens andel i intresseföretagets resultat justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar och upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden. Dessa resultatandelar minskade med eventuella erhållna utdelningar från intresseföretagen utgör den huvudsakliga förändringen av det redovisade värdet på andelar i intresseföretag. Koncernens andel av övrigt totalresultat i intresseföretagen redovisas på en separat rad i koncernens övrigt totalresultat. När koncernens andel av eventuella redovisade förluster i intresseföretaget överstiger det redovisade värdet på andelarna i koncernen reduceras andelarnas värde till noll. Fortsatta förluster redovisas inte såvida inte koncernen har lämnat garantier för att täcka förluster uppkomna i intresseföretaget. Kapitalandelsmetoden tillämpas fram till den tidpunkt när det betydande inflytandet upphör.

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 goodwills redovisade värde samt beräknade nyttjandevärde, se not 7. Bedömningen är att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov (känslighets analys 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. Färdigställandegraden i fastpriser bedöms genom att uppdragsansvarig får göra en bedömning av utfört 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.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

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. Finanspolicyen hanterar bolagets eventuella valutarisk där följande instrument får användas i syfte att säkra eventuell valutaexponering; Spot, Termin, Valutalån och Saldohållning på valutakonto. Finanspolicyen hanterar även tillåtna placeringsalternativ enligt följande; Statskuldsväxlar 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 prISRISKEK 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 välrenommerade 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 samt den till viss del utnyttjade checkkredit som MSC koncernen har, bedöms på kort sikt, som låg.

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 2016 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2015, att upprätthålla en soliditet som inte understiger 25 %. Soliditeten per 31 december 2016 var 53,8 % (30 %).

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 närståenderelation 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 haft en närstående relation med bolagets tidigare styrelseordförande och VD som framgår i not 20 (slutbetalad under 2016). Bolaget har under 2016 utbetalat 1 410 tkr i konsultarvode till en av MSCs större aktieägare. Dessutom har MSC utbetalat 1 215 tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av MSCs större aktieägare. 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

Efter de förvärv som MSC har gjort under slutet av 2015 så delas koncernen, under 2016, in i två segment, Solutions och Applications & Services. Då förvärven tillkom under det fjärde kvartalet 2015 så redovisas inga jämförelsesiffror från föregående år i denna rapport.

Segmenten redovisas nedan:

Tkr 2016	Solutions	Applications & Services	Koncern- justeringar	Totalt
Nettoomsättning	128 455	38 175	-10 156	156 474
Rörelseresultat	-1 589	1 156		-433
Finansiella poster	-431	-4		-435
Resultat efter finansiella poster	-2 020	1 152		-868

Not 2

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Nedan anges årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget	
	2016	2015
Inköp	330	0
Försäljning	9 139	6 964

För moderbolaget avser 5,8 (0) procent av årets inköp och 99,0 (35,9) procent av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för pris-sättning som vid transaktioner med externa parter. Moderbolaget har under året levererat Management-, försäljnings-, och administrations-tjänster till samtliga dotterbolag i koncernen.

Not 3

Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Revisionsuppdrag, KPMG	430	276	228	130
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	90	268	90	268
Summa	520	544	318	398

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. Övriga tjänster består till största delen av granskning av prospekt.

Not 4

Leasingavtal

Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasing-avtal inklusive hyresavtal, uppgår i koncernen till 5 261 (2 216) tkr och i moderbolaget till 1 367 (1 374) tkr.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	400	831	135	32
Mellan ett och fem år	624	584	298	6
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	1 024	1 415	433	38

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

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Inom ett år	3 670	4 029	1 734	1 290
Mellan ett och fem år	8 853	6 318	4 786	1 927
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	12 523	10 347	6 520	3 217

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 4 (3) personer. De personer som utgör ledningsgruppen respektive styrelsen återfinns i kommentarerna nedan.

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 2016 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 konsolideringsnivån 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 åtgärder 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 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 149 procent (153 procent). Premierna till Alecta fastställs genom antaganden om ränta, livslängd, driftskostnader och avkastnings-skatt och är beräknad så att betalning av konstant premie till pensiontidpunkten räcker för hela målförmänen, 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 180 tkr (305 tkr).

VD har en premiebaserad pension, utan andra förpliktelser för bolaget än den årliga premien vilket under 2016 för VD Lars Save uppgick till 210 (70) tkr. Avsättningar till VDs pensionskostnader för 2016 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 Lars Save gäller 3 månaders ömsesidig uppsägningstid och inget avgångsvederlag.

För övriga ledande befattningshavare gäller villkor enligt kollektivavtalet.

Ersättning och övriga förmåner för 2016 tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Peter Gustafson/Per Hallerby	120	0	0	0	120
Övriga styrelseledamöter, Pia Hofstedt, Björn Lagerholm, Per Hallerby, Matz Borsch (60 tkr vardera /år) Pär Råghall, Carina Erlandsson, Jan Save och Margareta Strandbacke (75 tkr vardera/år)	280	0	0	0	280
Verkställande direktör, Lars Save	892	0	0	210	1 102
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 955	0	10	355	3 320
Summa	4 247	0	10	565	4 822

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 Pia Hofstedt, Björn Lagerholm, Per Hallerby, Matz Borsch (60 tkr vardera)	196	0	0	0	196
Verkställande direktör, Matz Borsch	483	20	0	143	646
Verställande direktör, Lars Save	206	0	0	70	276
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 604	30	0	408	3 042
Summa	3 681	50	0	621	4 352

Kommentarer till tabeller:

– Någon ersättning i form av optioner eller liknande förekommer inte.
– CEO Henrik Stenström har, under 2016 erhållit 1 410 tkr i konsultarvode. Ingen lön har utbetalats under denna period.

Styrelsen:

Per Hallerby, Styrelseledamot t o m 2016-05-10
och Styrelseordförande f r om 2016-05-10
Carina Erlandsson, Styrelseledamot f r om 2016-05-10
Margareta Strandbacke, Styrelseledamot f r om 2016-05-10
Jan Save, Styrelseledamot f r om 2016-05-10
Pär Råghall, Styrelseledamot f r om 2016-05-10
Peter Gustafson, Styrelseordförande t o m 2016-05-10
Pia Hofstedt, Styrelseledamot t o m 2016-05-10
Björn Lagerholm, Styrelseledamot t o m 2016-05-10
Matz Borsch, Styrelseledamot t o m 2016-05-10

Koncernledningsgruppen 2016

Lars Save, VD och Koncernchef
Torbjörn Nilsson, CFO
Henrik Stenström, COO
Torbjörn Skog, VD Racasse AB

NOTER

Not 6

Anställda

Medelantalet anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Män	79	33	2	10
Kvinnor	25	8	2	3
Summa	104	41	4	13

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Löner och andra ersättningar	51 636	20 926	3 127	7 022
Sociala kostnader	25 943	11 526	1 909	3 636
(varav pensionskostnader)	7 168	2 939	655	1 015
Summa	77 579	32 452	5 036	10 658

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Styrelse, VD samt övriga ledande befattningshavare	2 847	3 136	2 204	2 803
Övriga anställda	48 789	17 790	923	4 219
Summa	51 636	20 926	3 127	7 022

Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Styrelse	5	3	5	3
Ledningsgruppen	4	4	3	3

Not 7

Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Goodwill		Övrigt immateriellt		Summa	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	33 602	15 840	6 991	2 182	40 593	18 022
Förvärv av bolag	-	17 762	-	4 809	-	22 571
Utgående anskaffningsvärden	33 602	33 602	6 991	6 991	40 593	40 593
Ingående av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-4 625	-2 182	-9 625	-7 182
Förvärv av bolag	-	-	-	-2 342	-	-2 342
Avskrivningar	-	-	-604	-101	-604	-101
Utgående av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-5 229	-4 625	-10 229	-9 625
Bokfört värde	28 602	28 602	1 762	2 366	30 364	30 968

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av värdet av förvärvat varumärke och kundavtal samt utvecklade produkter/tjänster som uppgår till 1 762 (2 366) tkr inklusive avskrivning för 2016 som uppgår till -604 (-101) 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 2016 (2015) och från budget 2017 (2016) 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 budgete-

rade 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	
	2016	2015	2016	2015
MSC Solutions AB	10 840	10 840	24 758	17 437
Racasse AB	8 385	8 385	14 934	19 696
Frontwalker AB	9 378	9 378	37 185	71 809

Väsentliga antaganden som har använts för beräkning av nyttjandevärdet 2015 och 2016

	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
MSC Solutions AB	1,0%	1,0%	14,8%	14,6%	9,8%	9,5%
Racasse AB	1,0%	1,0%	14,8%	14,6%	10,8%	14,0%
Frontwalker AB	1,0%	1,0%	14,8%	14,6%	3,2%	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 2016 (2015) har inte påvisat något behov av nedskrivning av goodwill. MSC Solutions AB (KGE) har under 2016 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 2017 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 en större omstrukturering och bedöms efter det att generera god lönsamhet.

Känslighetsanalys avseende väsentliga antaganden (procentenheter) i goodwills nedskrivningsprövning.

	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
MSC Solutions AB	9,4%	14,0%	12,7%	12,5%	9,8%	9,5%
Racasse AB	12,8%	15,0%	12,7%	12,5%	10,8%	14,0%
Frontwalker AB	3,2%	-0,1%	12,7%	12,5%	3,2%	6,5%

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

** Diskonteringsränta efter skatt (motsvarar 14,8% före skatt (14,6% 2015))

*** Avser genomsnittlig rörelsemarginal under den femåriga prognosperioden.

Känslighetsanalys

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

Not 8

Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	3 577	940	925	925
Förvärv/avyttring av dotterföretag	-	6 595	-	-
Årets inköp	128	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-	-3 958	-	-
Utgående ack. Anskaffningsvärden	3 705	3 577	925	925
Ingående avskrivningar	-2 784	-414	-538	-399
Förvärv/avyttring av bolag	-	-6 153	-	-
Årets avskrivningar	-351	-175	-139	-139
Försäljningar och utrangeringar	-	3 958	-	-
Utgående ack. Avskrivningar	-3 135	-2 784	-677	-538
Bokfört värde	570	793	248	387

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

Not 9

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ränteintäkter	15	5	1	3
Summa	15	5	1	3

Not 10

Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Räntekostnad	-783	-127	-369	-19
Summa	-783	-127	-369	-19

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

NOTER

Not 11

Skatter

Resultatförda skatter	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Uppskjuten skatt	746	-	-	-
Aktuell skatt	-3	-63	-	-
Summa	743	-63	-	-

Avstämning mellan resultat före skatt och skattekostnad

	2016	2015	2016	2015
Resultat före skatt	-4 417	-3 168	-2 220	-2 646

Skatt enligt svensk skattesats 22 %	972	697	488	582
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Skatt på:

Ej skattepliktiga intäkter	1	1	1	-
Ej avdragsgilla kostnader	-780	-19	-351	-13
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskott	746	-	-	-
Ökning/minskning av underskott utan aktivering	-196	-742	-138	-569
Skatt enligt resultaträkningen	743	-63	0	0

Effektiv skattesats	-17%	2%	0%	0%
---------------------	------	----	----	----

Balansförda skatter

	2016	2015	2016	2015
Aktuell skattefordran	2 160	2 798	121	333
Aktuell skatteskuld	-	-446	-	-
Uppskjuten skattefordran	2 438	1 692	-	-
Uppskjuten skatteskuld	38	38	-	-
Summa	4 636	4 082	121	333

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 ca 57,5 mkr. Uppskjuten skattefordran på 2 438 tkr består av aktiverade underskott i Frontwalker Stockholm AB och MSC Solutions AB. 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. Ett utestående optionsprogram finns, se förvaltningsberättelse, MSC aktien sid 24.

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier

Antal aktier	2016	2015
Totalt utestående aktier 1 januari	11 242 080	8 042 080
Förändring under perioden	29 383 361	3 200 000
Totalt utestående aktier 31 december	40 625 441	11 242 080
Vägt antal utestående aktier	20 223 967	8 471 669

Årets resultat och resultat per aktie

	2016	2015
Årets resultat	-3 674	-3 231
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-3 674	-2 605
Resultat per aktie, hänförligt till moderbolagets aktieägare, före och efter utspädning (kr)	-0,18	-0,31

Not 13

Finansiella anläggningstillgångar

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Ingående anskaffningsvärde	59	35	38 903	23 426
Årets inköp	3 503	24	9 499	15 477
Årets försäljning	-7	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	3 555	59	48 402	38 903
Ingående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
Årets försäljning	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-211	-	-	-
Utgående nedskrivningar	-211	-	-5 190	-5 190
Bokfört värde	3 344	59	43 212	33 713

Koncernens finansiella anläggningstillgångar på 3 344 (59) tkr avser till största delen andel i intressebolag 3 327 tkr.

Värdering sker till anskaffningspris med tillägg av intressebolagets resultat. 17 (24) tkr avser deposition för leasingbilar.

Not 14

Kundfordringar tkr

Kundfordringar redovisas till fakturerat belopp med avdrag för bedömd förlustrisk. Det finns per balansdagen 120 tkr i osäkra fordringar. Koncernen har inte redovisat några kundförluster under 2016.

Koncernens tre största kunder stod för 18,8 % (25,3 %) av den totala omsättningen under 2016. Omsättningen för respektive kund var 10,0 % (9,3 %), 4,6 % (8,2 %) samt 4,2 % (7,8 %) av den totala omsättningen.

Koncernen	2016	2015
Ej förfallet belopp	24 425	30 758
Förfallet 0-30 dagar	4 589	1 273
Förfallet 30-60 dagar	87	-
Förfallet mer än 60 dagar	-	416
Bokfört värde	29 101	32 447

Not 15

Övriga fordringar tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Skattekonto	290	721	1	52
Mervärdesskatt	-	273	252	-
Övriga poster	7 137	74	6 920	-
Summa	7 427	1 068	7 173	52

Not 19

Moderbolagets andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapital Andel	Röst Andel	Bokfört värde 2016	Bokfört värde 2015
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
MSC Infra AB	556388-3411	Stockholm	1 000	100 %	100 %	50	50
Racasse AB	556574-5600	Stockholm	1 333	100 %	100 %	9 476	9 476
Frontwalker Stockholm AB	556511-6125	Stockholm	152 955	100 %	100 %	11 997	6 001
Bokfört värde						39 709	33 713

Not 16

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Förutbetalda hyror	1 265	1 045	331	322
Förutbetalda leasingavgifter	151	170	87	4
Förutbetalda försäkringspremier	115	584	115	79
Förutbetalda licens- och supportavgifter	111	956	63	49
Upplupna intäkter	4 277	6 323	-	-
Övriga poster	776	902	124	308
Summa	6 695	9 980	720	762

Not 17

Likvida medel tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kassa och bank	27 600	12 769	16 657	1 512
Summa	27 600	12 769	16 657	1 512

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.
MSC har en outnyttjad checkkredit på 5 500 tkr (4 500 tkr).

Not 18

Eget kapital

Den 31 december 2016 hade moderbolaget ett aktiekapital om 22 836 606,87 kronor. Aktierna är fördelade på 800 000 aktier av serie A och 39 825 441 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 ändrats under 2016 genom ett antal nyemissioner som dels avser förvärv och dels avser kapitalanskaffning och kvittning av skulder. MSC har förnärvarande ett utestående optionsprogram, se förvaltningsberättelse, MSC aktien sid 24.

NOTER

Not 20

Andelar i intresseföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapital Andel	Röst Andel	Bokfört värde 2016	Bokfört värde 2015
Designtech Solutions AB	556578-3734	Luleå	811 644	34,83 %	36,65 %	3 503	-

Avseende effekten för helåret 2016 av förvärvet av Designtech Solutions AB gäller följande. Designtech Solutions 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 2016 av Designtech så som det kommer att bidra till MSC Groups verksamhet framgent saknas.

Nedan specificeras finansiell information om Designtech Solutions AB för perioden 20161101 - 20161231

Rörelsens intäkter	387
Resultat	-617
Summa totalresultat	-617
Omsättningstillgångar	286
Anläggningstillgångar	8 483
Kortfristiga skulder	1 013
Långfristiga skulder	3 934
Nettotillgångar	3 822

Not 21

Avgångsvederlag som VD

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Kortfristig skuld	-	302	-	302
Summa	-	302	-	302

Denna skuld uppkom när en tidigare VD 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 var återbetald 2016-09-30. Denna ersättning är avräkningsfri. Ingen ränta utgår på skuld vilket innebär att skulden inte kan bli högre.

Not 22

Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	9 992	16 161	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	-	500	-	500
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1 500	-	1 500
Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 5 500 tkr (4 500 tkr)	8 600	5 100	3 600	3 600
Varav:				
Företagsinteckningar	8 600	5 100	3 600	3 600
Övriga ställda säkerheter	250	250	-	-
Varav:				
Företagsinteckningar	250	250	-	-
Ställda säkerheter factoringkredit	23 516	33 405	-	-
Varav:				
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Frontwalker AB	13 516	23 405	-	-
Företagsinteckningar	10 000	10 000	-	-
Eventualförpliktelser	inga	inga	inga	inga

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
Per 31 december 2016			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	9 992	-
Leverantörsskulder och andra skulder	18 278	-	-
Skulder till tidigare styrelseledamot/styrelseordförande	-	-	-

tkr	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2015			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	16 661	-
Leverantörsskulder och andra skulder	23 461	-	-
Skulder till styrelseordförande	302	-	-

Not 23

Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Mervärdesskatt	4 301	3 623	-	180
Personalens källskatter	1 377	1 544	137	175
Arbetsgivaravgifter	1 308	1 538	111	180
Övriga poster	380	1 022	2	344
Summa	7 366	7 727	250	879

Not 24

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2016	2015	2016	2015
Upplupna löner och ersättningar	704	916	-	901
Semesterlöner	3 369	4 160	528	909
Upplupna sociala avgifter	3 253	4 752	409	592
Förutbetalda licens- och supportintäkter	366	2 514	-	-
Förutbetalda hyresintäkter	-	179	-	-
Övriga förutbetalda intäkter	2 602	783	155	154
Övriga poster	4 759	3 139	703	542
Summa	15 053	16 443	1 795	3 098

Not 25

Finansiella instrument per kategori Koncernen

2016			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2016
Andra aktier och andelar	-	-	-
Kundfordringar	29 101	-	29 101
Övriga kortfristiga fordringar	507	-	507
Kassa och bank	27 600	-	27 600
Summa	57 208	-	57 208

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2016
Övriga långfristiga skulder	9 992	9 992
Leverantörsskulder	18 278	18 278
Övriga skulder	11 890	11 890
Summa	40 160	40 160

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

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
Summa	46 283	35	46 318

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
Summa	53 875	53 875

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 2016.

NOTER

Not 27

Förvärv

Den 20 december 2016 förvärvade MSC Group AB 100 % av aktiekapitalet i Capo Marknadskommunikation AB, ett bolag som tillhandahåller leveranser av tjänster inom PIM, Omnikanal, Webb, E-handel och Print automation.

Capo Marknadskommunikation AB förvärvades med 1 500 000 st B-aktier i en apportemission i MSC Group AB samt 3 500 tkr i kontant köpeskilling. Aktiens kurs i apportemissionen (2,28) avser dagskursen den dag då aktierna registrerades hos Bolagsverket (2 Januari 2017).

Vidare kan en kontant framtida tilläggsköpeskilling komma att utgå under förutsättning att Capo uppnår vissa resultat under 2018 och 2019.

Orsaken till detta förvärv är att Capo:s verksamhet passar bra in med MSCs verksamhet med samma teknikramverk med tillägg för deras inriktning mot PIM. Dessutom väntas Capo bidra med en viss tillväxt men framför allt betydande lönsamhet. 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 200 tkr.

Capo konsolideras per 20170101 då tillträde skedde den 2 januari 2017.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Capo Marknadskommunikation AB är preliminärt fastställt enligt följande:

tkr	2017
Köpeskilling:	
Kontant betalt	3 500
Apportemission (1 500 000 st x 2,28)	3 420
Sammanlagd köpeskilling	6 920
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-1 678
Goodwill	5 242

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är slutligt fastställt enligt följande:

tkr	Verkligt värde
Likvida medel	879
Kundfordringar och andra fordringar	2 798*
Materiella anläggningstillgångar	120
Leverantörsskulder och andra skulder	-1 943
Aktuell skatteskuld	-176
Förvärvade nettotillgångar	1 678

* Denna post bestod till ca 87 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2017.

Den 24 januari 2017 förvärvade MSC Group AB 100 % av Empir Solutions AB med tillträde från om 1 mars 2017. Bolaget levererar konsulttjänster inom systemutveckling, förvaltning och verksamhetsutveckling. Bolaget har sitt ursprung i Uddevalla men har sedan många år också kontor i Göteborg, Trollhättan och Skövde. Empir Solutions bedrivs sedan många år med god lönsamhet.

Empir Solutions förvärvades med 6 000 000 st B-aktier i en apportemission i MSC Group AB samt 13 000 tkr i kontant köpeskilling. Aktiens kurs i apportemissionen (2,15) avser dagskursen den dag aktierna registerades hos Bolagsverket (6 mars 2017) vilket ger en total köpeskilling på 25 900 tkr.

Orsaken till detta förvärv är att verksamheten kompletterar MSCs verksamhet såväl som geografiskt som teknikramverket med systemutveckling och rådgivning inom IT- och verksamhetsutveckling samt med en betydande andel förvaltning med återkommande kunder. Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra till en klart högre lönsamhet i koncernen.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgår till ca 800 tkr.

Empir Solutions AB konsolideras per 20170301.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Empir Solutions AB kommer att presenteras i MSC Groups delårsrapport för det första kvartalet 2017 då vi inte har tillgång till denna information vid publiceringen av denna rapport.

Den 1 mars 2017 förvärvade MSC Group AB 100% av Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB med tillträde samma dag. Bolaget levererar konsulttjänster inom systemutveckling med långvariga uppdrag hos stora företag och myndigheter.

Mjukvaruingenjörerna förvärvades genom en kontant köpeskilling på 1 500 tkr med tilläggsköpeskilling de kommande 12 månaderna baserat på utvecklingen i den övertagna verksamheten.

Orsaken till detta förvärv är att verksamheten kompletterar MSCs verksamhet såväl geografiskt som teknikramverket med systemutveckling. Förvärvet kompletterar också MSCs dotterbolag Frontwalker Malmö AB då de verkar på samma geografiska område.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv kommer att redovisas i MSC Groups delårsrapport för det första kvartalet 2017.

Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB konsolideras per 20170301.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB kommer att presenteras i MSC Groups delårsrapport för det första kvartalet 2017 då vi inte har tillgång till denna information vid publiceringen av denna rapport.

Not 28

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

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

Den 24 januari 2017 ingick MSC Group AB avtal om förvärv av Empir Solutions AB. Avtalet var en följd av den avsiktsförklaring MSC Group ingick den 23 december 2016. Villkoren ändrades något till 13 000 000 kr (14 000 000 kr tidigare) samt 6 000 000 aktier av serie B (5 500 000 aktier av serie B tidigare). Förvärvet godkändes av extra bolagsstämma den 27 februari 2017 och Finansinspektionen godkände prospekt, upprättat med anledning av detta förvärv, den 28 februari 2017. Detta förvärv slutfördes den 1 mars 2017. MSC Group AB upptog 6 500 000 kronor i förvärvslån under mars månad 2017 som är kopplat till detta förvärv.

Den 1 mars ingick MSC Group AB avtal om förvärv av Mjukvaruingenjörerna Sverige AB. MSC erlade ca 1,5 mkr kontant samt tilläggsköpeskilling de kommande 12 månaderna baserat på utvecklingen i den övertagna verksamheten.

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, ställning 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 17 maj 2017. Styrelsen har godkänt denna årsredovisning för publicering den 6 april 2017.

Stockholm den 6 april 2017

Per Hallerby
Styrelseordförande

Carina Erlandsson
Styrelseledamot

Margareta Strandbacke
Styrelseledamot

Pär Råghall
Styrelseledamot

Jan Save
Styrelseledamot

Lars Save
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 6 april 2017
KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MSC Group AB för år 2016. Bolagets formella årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-51 i den tryckta årsredovisningen.

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 2016 och av moderbolagets finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU. Koncernredovisningen ger en i enlighet med årsredovisningslagen och IFRS i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 samt av koncernens finansiella resultat och kassaflöde för räkenskapsåret. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden är sådana områden som enligt vår professionella bedömning varit de mest väsentliga för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret. Dessa områden har behandlats inom ramen för revisionen av och i vårt ställningstagande till årsredovisningen och koncernredovisningen i sin helhet men vi gör inga separata formella uttalanden om särskilt betydelsefulla områden.

Värdering av goodwill i koncernen samt av andelar i koncernföretag i moderbolaget

Se not 7 och redovisningsprinciper på sidan 38 punkt 2.11.2.1 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

Beskrivning av området

Koncernen redovisar per den 31 december 2016 goodwill om 28,6 MSEK, vilket utgör 26 % av balansomslutningen. Goodwill ska årligen bli föremål för minst en prövning för nedskrivning. En sådan prövning innefattar såväl komplexitet som betydande inslag av bedömningar av koncernens ledning. En prövning för

nedskrivning måste genomföras för var och en av de kassagenererande enheter till vilka redovisad goodwill är hänförlig.

I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag. Om värdet på andelarna överstiger eget kapital i respektive koncernföretag görs samma typ av prövning, med samma teknik och ingångsvärden, som sker med avseende på goodwill i koncernen.

Prövningen ska enligt gällande regelverk genomföras med tillämpning av en viss teknik där ledningen måste göra framtidsbedömningar om verksamhetens interna och externa förutsättningar och planer. Exempel på sådana bedömningar är framtida in- respektive utbetalningar. Det innefattar antaganden om framtida marknadsförutsättningar och därmed indirekt också till del hur konkurrenter kan förväntas komma att agera. Ett viktigt ställningstagande är vilken diskonteringsränta som bör användas. Framtida förväntade inbetalningar är, på grund av risk- och tidsfaktorn, värda mindre än de likvida medel som nu är tillgängliga.

Hur området har beaktats i revisionen

Vi har tagit del av och utvärderat den metod och den modell bolaget använder sig av vid prövningen för nedskrivning för att bedöma huruvida den är utförd med den teknik som föreskrivs. Vi har bedömt rimligheten i de antagna, framtida in- respektive utbetalningarna samt den diskonteringsränta som använts i beräkningarna. Vi har därvid tagit del av skriftlig, relevant information från bolaget samt intervjuat ledningen. Tidigare års motsvarande antaganden har jämförts med därefter uppvisat, verkligt utfall. Hänsyn har tagits till de olika utvecklingsfaserna i koncernens olika delar.

En viktig del i vårt arbete har varit att beräkna hur förändringar i antagandena skulle påverka prövningen för nedskrivning.

Vi har även kontrollerat fullständigheten av upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen samt bedömt huruvida de står i överensstämmelse med vad som tillämpats i prövningen för nedskrivning. Det har också gjorts en utvärdering av huruvida upplysningarna är tillräckliga för att kunna skapa förståelse för företagsledningens bedömningar.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Den tryckta årsredovisningen innehåller även annan information än den formella årsredovisningen och koncernredovisningen. Denna andra information återfinns på sidorna 1-22 och 55-63. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör följaktligen inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, i enlighet med IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentligen missvisande uppgifter vare sig det skulle bero på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser när så är tillämpligt om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentligen missvisande uppgifter vare sig det skulle bero på oegentligheter eller på fel samt att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet men är ingen garanti för att en revision som utförs i enlighet med ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka väsentligen missvisande uppgifter om sådana skulle finnas. Missvisande uppgifter kan uppkomma på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar på grund av uppgifter i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom utför vi följande.

– Vi identifierar och bedömer riskerna för förekomst av väsentligen missvisande uppgifter i årsredovisningen och koncernredovisningen vare sig det skulle bero på oegentligheter eller på fel, utformar och genomför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker samt inhämtar revisionsbevis som är ändamålsenliga och tillräckliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentligen missvisande uppgift som beror på oegentligheter är högre än om det beror på fel, på grund av att oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktligt utelämnande av information, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

– Vi skapar vi oss förståelse för den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision. Syftet är att utforma granskningsåtgärder lämpliga med hänsyn tagen till omständigheterna men syftet är inte att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

– Vi utvärderar och drar en slutsats rörande lämpligheten i de redovisningsprinciper som tillämpas samt rimligheten av styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen med dess tilläggsupplysningar.

– Vi bedömer lämpligheten av att styrelsen och verkställande direktören utgår från antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också, på grundval av fram till datumet för lämnandet av revisionsberättelsen inhämtade revisionsbevis, en slutsats rörande huruvida det föreligger någon väsentlig osäkerhetsfaktor avseende sådana händelser eller förhållanden som skulle kunna leda till betydande tvivel angående bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Om vi drar slutsatsen att det finns någon sådan väsentlig osäkerhetsfaktor måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen avseende detta. Om upplysningarna i årsredovisningen bedöms vara otillräckliga måste vi modifiera vårt uttalande om årsredovisningen och koncernredovisningen. Händelser och förhållanden som uppkommer efter lämnandet av revisionsberättelsen kan likväl medföra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten,

– Vi utvärderar den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen med tilläggsupplysningar samt huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna på ett sätt som ger en rättvisande bild och

– Vi inhämtar ändamålsenliga och tillräckliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna i koncernen i syfte att lämna ett uttalande om koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkterna för dess genomförande. Vi måste även informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland väsentliga brister i den interna kontrollen.

Vi måste vidare förse styrelsen med ett uttalande om att vi följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende samt redogöra för alla kända relationer och övriga förhållanden, vilka rimligen skulle kunna påverka vårt oberoende. I förekommande fall ska vi redogöra för våra tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen. Det inkluderar de bedömt viktigaste riskerna för väsentligen missvisande uppgifter. Dessa områden utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte gällande lag förhindrar lämnande av sådan redogörelse eller, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av en publicering rimligen skulle förväntas vara större än allmänintresset av en sådan kommunikation.

REVISIONSBERÄTTELSE

Rapport i övrigt enligt lag

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av MSC Group AB under år 2016 samt av förslaget till behandling av bolagets förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till behandling av bolagets förlust.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att förlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål för revisionen av förvaltningen och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

– företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

– på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till behandling av bolagets förlust, och därmed vårt uttalande om detta förslag, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till behandling av bolagets förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till behandling av bolagets förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till behandling av bolagets förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 6 april 2017

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING



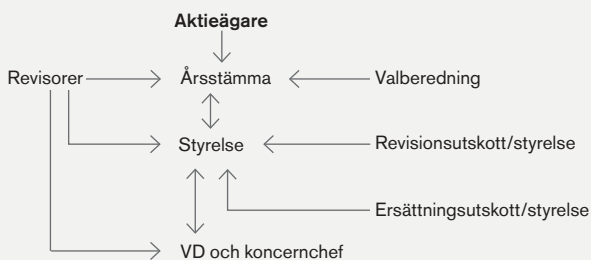
BOLAGSSTYRNING

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 2016 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 Group AB

MSC:s Bolagsstyrningsstruktur



Aktieägare

Vid slutet av 2016 hade MSC 1 019 aktieägare som totalt äger 40 625 441 aktier fördelat på 800 000 A-aktier och 39 825 441 B-aktier. Största enskilda ägare per den 31/12-2016 var Empir AB med 12,0 % av rösterna och 14,1 % av kapitalet, Alfonde AB med 9,4 % av rösterna och 3,7 % av kapitalet och Arpeggio AB med 9,3 % av rösterna och 11,0 % av kapitalet. Totalt ägde företaget tio största ägare 61,9 % av rösterna och 56,9 % 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 vinst-disposition, ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt styrelseledamöters och VD:s ansvarsfrihet. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelsens ledamöter fram till nästkommande årsstämma. Inför årsstämman 2017 har bolagets aktieägare i god tid informerats på www.msc.se om tid och plats för stämman samt även om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämman 2016

I huvudsak fattades följande beslut:

- Aktieutdelning

Stämman beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2015 samt att resultatet balanseras i ny räkning.

- Styrelse

Stämman beslutade om att styrelsen skall bestå av fem stäm-movalda ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vidare omvaldes Per Hallerby och nyvaldes Margareta Strandbacke, Carina Erlandsson, Pär Råghall och Jan Save. Per Hallerby valdes till ordförande i styrelsen. Arvode till de av stämman utsedda ordinarie

ledamöterna skall utgå om sammanlagt 420 tkr att fördelas med 120 tkr till ordföranden och 75 tkr vardera till styrelsens övriga ledamöter. Vidare beslöts 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 nominerings-procedur och instruktion för valberedningen. Proceduren innebär att valberedningen inför årsstämman ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande. Valberedningen ska arbeta fram förslag inför beslut om styrelse, styrelseordförande, styrelse-arvode, revisor, revisorsarvode och ordförande vid årsstämman. Instruktionen gäller till dess en senare kommande stämman beslutar om ändring av instruktionen. Valberedning inför årsstämman 2017 är Anders Hibell, Sven Joel Härgestam, Lars Svensson och Per Hallerby.

- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att ersättning till VD och ledande befattnings-havare 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 under rubriken Bolagsstyrning/Årsstämma

Extra bolagsstämma 30 juni 2016

I huvudsak fattades följande beslut:

- Godkännande av förvärv av aktier i Frontwalker AB

från Arpeggio AB och INode Invest AB

Som kommunicerats genom pressmeddelande den 31 maj 2016, ingick bolaget den 30 maj 2016 aktieöverlåtelseavtal med Arpeggio AB och INode Invest AB där 43 661 respektive 16 554 aktier i bolagets dotterbolag Frontwalker förvärvades (motsvarande minoritetens andel i dotterbolaget). Förvärven var villkorade av bolagsstämmans godkännande. Stämman beslutade att godkänna förvärven i Frontwalker AB från Arpeggio AB och INode Invest AB. Frontwalker AB är efter genomförandet av förvärven ett helägt dotterbolag till MSC Group AB.

- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Stämman beslutade att utöka årsstämmans bemyndigande till styrelsen, så att styrelsen intill årsstämman 2017 äger rätt att vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om nyemissioner, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 4 000 000 aktier av serie B.

Hela protokollet går att läsa på MSC:s hemsida på www.msc.se under rubriken Bolagsstyrning/Bolagsstämma.

Extra bolagsstämma 18 augusti 2016

I huvudsak fattades följande beslut:

- *Ändring av bolagsordning*

Stämman beslutade att ändra bolagets bolagsordning för att möjliggöra företrädesemission. Bolagsordningen § 4 har därmed följande ändrade lydelse: "Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 21 000 000 kronor och högst 84 000 000 kronor." och bolagsordningens § 5 första meningen har därmed följande lydelse: "Bolaget ska kunna utge lägst 14 000 000 aktier och högst 56 000 000 aktier."

- *Företrädesemission*

Stämman beslutade att öka bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna av A-aktier, B-aktier och teckningsoptioner av serie 2016/2017. De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (s.k. units), varvid varje A-unit ska bestå av en A-aktie och en vederlagsfri teckningsoption och varje B-unit ska bestå av en B-aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Stämman beslutade att emittera högst 14 670 653 units, varav 400 000 A-units och 14 270 653 B-units ("Företrädesemissionen"). Stämmans beslut medför att Bolagets aktiekapital kan ökas med högst 22 005 979,50 kronor genom utgivande av högst 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 1,50 kronor. Beslutet medför vidare att högst 14 670 653 teckningsoptioner av serie 2016/2017 utges, berättigande till teckning av högst 14 670 653 B-aktier i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 1,50 kronor. Bolagets aktiekapital kan således komma att öka med ytterligare högst 22 005 979,50 kronor genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie 2016/2017. Företrädesemissionen beräknas inbringa en emissionslikvid om cirka 22 miljoner kronor, före emissionskostnader. Syftet med Företrädesemissionen är att tillföra bolaget extra rörelselikviditet och finansiera strukturkostnader som gjorda förvärv och den snabba tillväxten inneburit samt att fortsatt kunna investera i ytterligare tillväxt för nya och befintliga dotterbolag.

Villkoren i Företrädesemissionen innebär att en (1) befintlig A-aktie ger rätt att teckna en (1) ny A-unit och att en (1) befintlig B-aktie ger rätt att teckna en (1) ny B-unit till kursen 1,50 kronor. Rätt att få uniträtter ska tillkomma den som den 25 augusti 2016 (avstämningsdagen för Företrädesemissionen) är registrerad som aktieägare i bolaget. Aktieägare och allmänheten kommer att ha möjlighet att teckna nya A-units och B-units som inte teknas med stöd av uniträtter. Teckning av units (oavsett unitslag) med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 13 september 2016. Teckning av units (oavsett unitslag) utan stöd av företrädesrätt ska ske genom teckning på därför avsedd teckningslista under tiden från och med den 30 augusti 2016 till och med den 20 september 2016. En teckningsoption av serie 2016/2017 berättigar innehavaren till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under vissa perioder mellan oktober 2016 till och med oktober 2017, till en teckningskurs om 2,0 kronor per B-aktie.

Några av Bolagets större ägare har åtagit sig att teckna A-units och B-units i Företrädesemissionen genom teckningsförbindelser, vilket motsvarar 100 procent av det totala antalet A-units och cirka 43,78 procent av det totala antalet B-units i Företrädesemissionen, dvs. totalt cirka 45,31 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är inte säkerställd genom garantiåtaganden.

Tidplan för Företrädesemissionen

24 aug 2016: Första handelsdag i aktien utan rätt att erhålla teckningsrätter
25 aug 2016: Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen
29 aug 2016: Beräknat datum för offentliggörande av prospekt
30 aug 2016 t.o.m. 13 sep 2016: Teckningsperiod med stöd av företrädesrätt
30 aug 2016 t.o.m. 20 sep 2016: Teckningsperiod utan stöd av företrädesrätt
25 aug 2016 t.o.m. 9 sep 2016: Handel i teckningsrätter
30 aug 2016 t.o.m. reg. hos BV: Handel i BTU (sker t.o.m. registrering hos Bolagsverket)
23 sep 2016: Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i nyemissionen

Kvittningsemmissioner

Stämman beslutade att öka bolagets aktiekapital med högst 14 709 721,50 kronor genom emissioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av sammanlagt högst 9 806 481 B-aktier, att betalas genom kvittning ("Kvittningsemmissionerna"). Syftet med Kvittningsemmissionerna och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att emissionerna ska kunna ske mot betalning genom kvittning mot befintliga lån från vissa fordringsägare i bolaget.

Villkoren i Kvittningsemmissionerna innebär att rätten att teckna B-aktier till en teckningskurs om 1,50 kronor ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma vissa fordringsägare i bolaget. Totalt erhålls en emissionslikvid om cirka 14,7 miljoner kronor före emissionskostnader. Grunden för teckningskursen är teckningskursen i Företrädesemissionen.

Rätt att teckna B-aktier i Kvittningsemmissionerna tillkommer följande fordringsägare:

- (a) Blegg Invest AB – högst 74 472 B-aktier
- (b) Ilnode Invest AB – högst 2 539 274 B-aktier
- (c) Empir Informatics AB – högst 336 489 B-aktier
- (d) Qpath AB – högst 162 464 B-aktier
- (e) Rambas AB – högst 1 682 445 B-aktier
- (f) Roskva Holding AB – högst 504 303 B-aktier
- (g) Empir Group AB – högst 1 312 307 B-aktier
- (h) Alfanode AB – högst 336 489 B-aktier
- (i) Norrkila AB – högst 215 353 B-aktier
- (j) Arpeggio AB – högst 2 407 343 B-aktier
- (k) Enar Skog AB – högst 235 542 B-aktier

Samtliga teckningsberättigade fordringsägare har åtagit sig att teckna B-aktier i Kvittningsemmissionerna genom kvittning, motsvarande sammanlagt 100 procent av det totala antalet B-aktier i Kvittningsemmissionerna.

Minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier

Stämman beslutade att minska bolagets aktiekapital för avsättning till fritt eget kapital. Minskningen genomförs utan indragning av aktier och sker i syfte att ge bolaget en, mot bakgrund av den bedrivna verksamheten, mer ändamålsenlig kapitalstruktur. Genom minskningsbeslutet minskas bolagets aktiekapital med ett belopp motsvarande det som inflyter till bolagets aktiekapital genom Företrädesemissionen och Kvittningsemmissionerna, dvs. högst 36 715 701 kronor utan indragning av aktier. Efter minskningen kommer envar akties kvotvärde att uppgå till lägst cirka 0,56 kronor och högst 1,50 kronor och det totala aktiekapitalet att uppgå till lägst 22 005 979,50 kronor. Då minskningsbeloppet slutligen fastställs utifrån utfallet i Företrädesemissionen och Kvittningsemmissionerna, innebär beslutet att varken Bolagets bundna egna kapital eller aktiekapital kommer att minska varför inget tillstånd kommer krävas från Bolagsverket eller allmän domstol.

Hela protokollet går att läsa på MSC:s hemsida på www.msc.se under rubriken Bolagsstyrning/Bolagsstämma.

BOLAGSSTYRNING

Årsstämma 2017

MSC:s årsstämma 2017 äger rum onsdagen den 17 maj klockan 16.00 på Hotell Miss Clara by Nobis på Sveavägen 48 i Stockholm. Se information om kallelse på sidan 2 i denna årsredovisning.

Valberedning

Valberedningens ledamöter utses utifrån en nomineringsprocedur och instruktion fastställda av årsstämma 2016 i enlighet med kodens rekommendationer. Proceduren innebär att valberedningen inför årsstämman ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största aktieägarna per den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande. 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 2017 har valberedningens ledamöter utgjorts av:

Per Hallerby (beroende) (valberedningens ordförande)

Lars Svensson (beroende)

Sven Joel Härgestam (beroende)

Anders Hibell (beroende)

I kallelsen inför årsstämman 2017 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 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 21 000 000 kronor och högst 84 000 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 14 000 000 aktier och högst 56 000 000 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 under avsnittet 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. Styrelsen fastställer också affärsplan och årsbokslut samt övervakade VD Lars Saves arbete.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Per Hallerby 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 den extra bolagsstämman den 11 augusti 2015 valdes Per Hallerby, Björn Lagerholm och Matz Borsch till styrelseledamöter som tillsammans med Pia Hofstedt (omvald vid årsstämma 2015) och Peter Gustafson (omvald vid årsstämma 2015) utgör styrelse fram till och med årsstämman 2016. Denna styrelse hade 7 styrelsemöten under 2016. Vid årsstämman den 10 maj 2016 valdes Per Hallerby, Margareta Strandbacke, Carina Erlandsson, Pär Råghall och Jan Save som styrelseledamöter i MSC. MSC:s styrelse för om den 10 maj 2016 hade 14 styrelsemöten under 2016 vilket ger 21 styrelsemöten totalt under 2016. Nedanstående tabell visar bland annat styrelsens medlemmar, samt styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och aktieägarna.

Styrelsen 2016	Ersättnings- utskott	Revisions- utskott	Antal möten	Oberoende- bedömning
Per Hallerby (1946) Styrelsens Ordförande Invald i augusti 2015 som ledamot och i maj 2016 som ordförande.	Ja	Ja	20/21	Bedöms beroende
Margareta Strandbacke (1957) Styrelseledamot Invald i maj 2016	Ja	Ja	14/14	Bedöms oberoende
Pär Råghall (1950) Styrelseledamot Invald i maj 2016	Ja	Ja	14/14	Bedöms oberoende
Carina Erlandsson (1974) Styrelseledamot Invald i maj 2016	Ja	Ja	14/14	Bedöms oberoende
Jan Save (1944) Styrelseledamot Invald i maj 2016	Ja	Ja	13/14	Bedöms beroende
Peter Gustafson (1960) Styrelsens Ordförande t o m maj 2016 Invald i maj 2013 som ledamot och i maj 2015 som ordförande	Ja	Ja	7/7	Bedöms oberoende
Pia Hofstedt (1960) Styrelseledamot t o m maj 2016 Invald i maj 2011	Ja	Ja	7/7	Bedöms oberoende
Matz Borsch (1960) Styrelseledamot t o m maj 2016 Invald i augusti 2015	Ja	Ja	7/7	Bedöms beroende
Björn Lagerholm (1947) Styrelseledamot t o m maj 2016 Invald i augusti 2015	Ja	Ja	7/7	Bedöms oberoende

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, nyemissioner och förvävsfrågor har behandlats. För ytterligare information om respektive styrelseledamot, läs på 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 10 maj 2016.

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 under mars månad 2017 med planerad uppföljning på ordinarie styrelsemöte den 16 maj 2017.

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 14 december 2016 där 5 av 5 styrelseledamöter närvarade.

VD och koncernledning

Lars Save har varit VD och Koncernchef för MSC Group sedan den 21 augusti 2015. Lars har en gedigen bransch erfarenhet.

Lars Save
Verkställande direktör
Född: 1954

Anställd sedan: 2015 -

Aktieinnehav: 329 660 A-aktier och 1 182 567 B-aktier via Alfanode AB

Övriga uppdrag: Styrelseordförande: Advoco AB, Kompass Sverige AB, Hebatryck AB, Amnode AB, Originalbagarn AB, Racasse AB, Compnode AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, CheckNode AB, Membit Members Only AB, Trigentic AB, Advoco Communication AB, Ratlibris AB, Capo AB, Advoco Systems AB och Tell it to Mi AB. Styrelseledamot: Comformics AB, Saveit Management AB, Frontwalker Uppsala AB, Idédatab Marketing AB, Alfanode AB, Cub Business Systems AB, Samnode AB, King in West AB, Docu Nordic Group Holding AB och Docu Nordic Holding AB.

VD: Alfanode AB, Advoco AB, Kompass Sverige AB och Hebatryck AB.

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

Den senast gällande vd-instruktionen fastställdes av styrelsen den 10 maj 2016. 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 bestod under 2016, förutom av VD, av ansvarig person från stabsfunktionen Ekonomi, operativ chef samt en dotterbolags VD i koncernen. Företagsledningen bestod av 4 personer inklusive VD. För mer information se not 5 i årsredovisningen.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna 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 2016

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

BOLAGSSTYRNING

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 medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2016 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Styrelsen har under 2016 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. Kontrollstrukturen består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, dels av tydliga rutiner och klara arbetsroller. Kvartal 2 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 2016 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 frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till VD

Lars Save – Fast ersättning 892 tkr, rörlig ersättning 0 tkr, övriga förmåner 0 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 35 % av den fasta grundlönen.

Övrig koncernledning – Fast ersättning 2 955 tkr, rörlig ersättning 0 tkr, övriga förmåner 10 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 30 % av den fasta grundlönen.

Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2016 ett totalt arvode om 520 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 bolagsstämman i MSC Group AB (publ),
org. nr 556313-5309

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 55–60 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett i enlighet med FARs uttalande *RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten*. 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.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 Kap 6 § andra stycket punkterna 2-6 samt 7 kap 31 § andra stycket årsredovisningslagen är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 april 2017

KPMG AB

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

STYRELSE



Per Hallerby

Född 1946

Styrelseledamot sedan 2015
Ordförande sedan 2016

Utbildning: Civilekonom,
Handelshögskolan i Stockholm

Övriga styrelsebefattningar:

Styrelseordförande:
Domiga AB

Holländska Ostar Stockholm AB
Happy Ventures AB

Styrelseledamot:
Alfanode AB
MSC Group AB

Stockholms allmänna
Gymnastik AB

Övriga uppdrag/befattningar:
Nämndeman vid Stockholms
Tingsrätt Kyrkofullmäktige
och Kyrkorådet vid Maria
Magdalenas församling

Tidigare uppdrag/befattningar:
Styrelseordförande i
Addnode AB publ.

Styrelseordförande i

Middagsfrid AB
NordReklam AB
Yoyomotion AB
Ledamot i ComAround AB

Aktieinnehav i MSC Group AB:
233 002 B-aktier

Oberoendeförhållande:
Oberoende i förhållande till
bolaget och bolagsledningen och
beroende mot bolagets större
aktieägare.

Margareta Strandbacke

Född 1957

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Socionomexamen
Mitthögskolan Östersund

Övriga styrelsebefattningar:

Styrelseledamot:
Ecrú Consulting AB
Strandbacke Konsult AB

Övriga uppdrag/befattningar:
Business Area Manager
DfindIT Executive

Tidigare uppdrag/befattningar:
VD CAG Arete
Vice Koncernchef CAG Group
Dotterbolags VD och Affärs-
områdeschef inom Arete
koncernen
VD Knowit Enterpris
VD Knowit Mälardalen

Aktieinnehav i MSC Group AB:
80 000 B-aktier

Oberoendeförhållande:
Oberoende i förhållande till
bolaget och bolagsledningen
såväl i förhållande till bolagets
större aktieägare.

Pär Råghall

Född 1950

Styrelseledamot sedan 2016

Övriga styrelsebefattningar:
Inga

Övriga uppdrag/befattningar:
Inga

Tidigare uppdrag/befattningar:
1998–2014: Olika uppdrag som
dotterbolagschef inom SYSteam/
EVRY-koncernen

1994–1997: Affärsområdes-
chef Enator

1985–1994: Projektledare, affärs-
områdeschef, vice VD Adedata
Vice Koncernchef CAG Group
1973–1985: Olika roller inom
Institutet för Vatten o Luftvårds-
forskning, bl a IT-chef.

Aktieinnehav i MSC Group AB:
200 000 B-aktier

Oberoendeförhållande:
Oberoende i förhållande till
bolaget och bolagsledningen
såväl i förhållande till bolagets
större aktieägare.

Carina Erlandsson

Född 1974

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Magisterexamen
i internationell ekonomi,
Linköpings Universitet

Övriga styrelsebefattningar:
Inga

Övriga uppdrag/befattningar:
Group Business Controller Bisnode

Tidigare uppdrag/befattningar:
Styrelsemedlem i flera av Bisnodes
dotterbolagsstyrelser

Tf CFO Bisnode, augusti 2013

Controller Svensk Filmindustri AB

Management Trainee Bonnier AB

Aktieinnehav i MSC Group AB:
Inget innehav

Oberoendeförhållande:
Oberoende i förhållande till
bolaget och bolagsledningen
såväl i förhållande till bolagets
större aktieägare.

Jan Save

Född 1944

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Jurist kandidat
examen 1968

Trollhättan Tingsrätt 1968–1970
(Domarbehörighet)

Övriga styrelsebefattningar:

Styrelseordförande:
Walkesborgs Förvaltnings AB
Gull och Stellan Ljungbergs
Stipendiestiftelse, Västra
Götaland

Styrelseledamot:
Marintekniskt Forum

Övriga uppdrag/befattningar:
Advokatfirman Hammar KB
Managing Partner Offentligt ombud

Tidigare uppdrag/befattningar:
Bolagsjurist i Järniakoncernen
Compiron AB koncernen – data
och industriförnödenheter m.m.

Hotell Prisma AB

Lecab AB

Nord West Yacht AB

Sveriges Advokatsamfund

Konkursförvaltarcollegiemas
Riksförening

Aktieinnehav i MSC Group AB:
21 071 aktier

Oberoendeförhållande:
Beroende i förhållande till bolaget
och bolagsledningen såväl som till
större aktieägare i bolaget.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

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.

