

**MSC**

**Q4 2016**

# Bokslutskommuniké 2016

## Januari – December 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 157,0 (73,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3,6 (-3,0) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -3,7 (-3,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,18 (-0,31) kr

## Oktober – December 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 43,8 (40,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,0 (-2,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (-3,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,25) kr

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning, tkr	43 832	40 472	157 021	73 132
Rörelseresultat, tkr	36	-2 898	-3 614	-3 046
Resultat efter skatt, tkr	660	-3 086	-3 674	-3 231
Resultat per aktie, kr	0,02	-0,25	-0,18	-0,31
Tillväxt, %	8,3	200,9	114,7	42,0
Rörelsemarginal, %	0,1	-7,2	-2,3	-4,2
Soliditet, %	53,8	30,0	53,8	30,0
Balansomslutning, tkr	109 700	92 129	109 700	92 129
Eget kapital, tkr	58 973	27 799	58 973	27 799

## VD har ordet

Efter ett händelserikt första, hela, verksamhetsår kan jag konstatera att vi levererar på vår tillväxtplan, plus 114,7% jämfört med 2015. Vi har under 2016 även levererat aktieägarvärde genom att MSC B-aktien under året stigit med 23,8%. Vår uppdelade organisation med självständiga dotterbolags Vd:ar börjar fungera som det var tänkt. MSC är redo att ta sig an 2017 med ett förhållandevis rensat skrivbord från historien av MSC och Frontwalker organisationerna. Vår stora omstrukturering av nästan all verksamhet kräver att man tar en del extra kostnader. Trots det negativa resultatet för 2016 är det tillfredsställande att vi klarar att hålla det negativa resultatet på en acceptabel nivå. I vart fall om man beaktar omständigheterna under 2016 och den ordinära tillväxten under året. De svarta siffrorna under det fjärde kvartalet samt att MSC, efter vår framgångsrika nyemission, är helt skuld-fria med en mycket god likviditet ger oss ett gott utgångsläge att kunna leverera under 2017. Att det också finns ca 29 mkr i ytterligare likviditet att förvänta från de teckningsoptioner som är utställda lovar gott inför 2017. Detta gör att vi kan fortsätta exekvera på vår förvävsstrategi som vi inledde i augusti 2015. Vi vet vad som skall göras och vi har medlen att göra det vi ska.

Fjärde kvartalet gav oss en liten vinst per aktie på 0,02 kronor och för helåret 2016 en förlust per aktie på -0,18 kronor att jämföra med en förlust per aktie för helåret 2015 om -0,31 kronor. Vi ser ingen anledning att denna positiva trend, som är resultatet av hårt arbete tvärs igenom hela organisationen under 2016, inte ska kunna fortgå under 2017 då konjunkturen fortsatt är förhållandevis stark. Självklart har vi fokus på ett positivt resultat och vinst per aktie, för helåret 2017. Förhoppningsvis ska detta kunna leda till ett utdelningsförslag av styrelsen till årsstämman 2018, det är i vart fall mitt personliga mål som VD och koncernchef så här i början av ett nytt spännande verksamhetsår.

Under fjärde kvartalet så genomförde MSC två förvärv som vi har meddelat och vi ingick även en avsiktsförklaring om förvärv av Empir Solutions AB. Vi kommer att få effekt av dessa förvärv under större delen av 2017. Konsoliderat räknar vi med att, efter att förvärvet av Empir Solutions, som är villkorad en extra bolagsstämma den 27 februari, är helt klar så har vi en koncern med en årlig omsättning en bit över 200 mkr i årstakt. De förvärvade bolagen är inga "turn around" fall och kommer att ge ett inte obetydligt tillskott till MSC Group på rullande tolv månader och även för

en stor del av 2017. MSC är på god väg mot någon slags normalnivå 2018.

Jag kan konstatera att vi kan utlova en fortsatt tillväxt under 2017 och vår strategi att öka lönsamheten genom bättre förvärv och genom hårt organiskt arbete få fram, inte bara synergier men framför allt nya affärsmodeller och nya tjänster/produkter att komplettera vår relativt stora system-konsultverksamhet och därmed öka våra totala rörelsemarginaler.

Vi har belastat resultatet 2016 med såväl transaktions- som strukturkostnader i samband med organisationsförändringar och integration av de olika rörelserna. Rörelseresultatet belastades med kostnader av engångskaraktär som under helåret uppgick till ca 2 125 tkr och för det fjärde kvartalet till ca 550 tkr.

Utvärdering av tänkbare kompletterande förvärv sker löpande och vi upplever ingen större brist på tänkbare kandidater och hoppas kunna genomföra 1-2 förvärv under sommaren/hösten 2017 efter det att vi tagit hand om de som annonserades vid årsskiftet.

## Marknad och kunder

Marknadsförutsättningarna under 2017 måste anses vara fortsatt goda, framförallt i Stockholms området. Här råder snarare leveranskapacitetsproblem än brist på efterfrågan. Med vår, volymmässigt, mycket större verksamhet och därmed naturliga marknads-närvaro ska MSC kunna få sin andel även framöver.

Vi har kunskapen och leveransförmågan, även om vi just i Stockholm har lite dålig koppling mellan efterfrågad resurs och hos MSC tillgänglig resursbas. Det är en tydlig trend att vi kan lägga ut en del arbete på våra dotterbolag utanför stor-städerna och därmed öka vår konkurrenskraft.

## Väsentliga händelser under rapportperioden

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

aktier är 14 670 653 fördelat på 400 000 A-aktier och 14 270 653 B-aktier.

Den 27 januari 2016 offentliggjorde MSC att man kallar till extra bolagsstämma den 26 februari. Styrelsen hade, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, beslutat om en företrädesemission som vid full teckning tillför bolaget cirka 22 mkr före emissionskostnader. Kapitalet skulle användas till att stärka rörelsefinansieringen och tillföra expansions kapital.

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

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

Den 10 maj höll MSC sin årsstämma. Där omvaldes Per Hallerby och nyvaldes Margareta Strandbacke, Pär Råghall, Carina Erlandsson och Jan Save som styrelseledamöter. Per Hallerby valdes till ordförande i styrelsen. Årsstämman beslutade även om en ny nomineringsprocedur och instruktion för valberedningen. Mer information om årsstämman finns på MSCs hemsida.

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 kompletterades också med Torbjörn Skog, VD för dotterbolaget Racasse AB i samband med detta.

Den 12 maj informerade MSC i ett pressmeddelande om ägarförändringar i dotterbolaget Frontwalker AB samt om rättelse av tidigare kommunicerad information rörande dotterbolaget. Mer information om detta finns på bolagets hemsida.

Den 31 maj informerade MSC i ett press-

meddelande 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 om 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 kvittningsemmission 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 Kvittningsemmissionerna 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, kvittningsemmission 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 ProjectCoordinator. 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 14 000 000kr, dels genom en riktad apportemission om 5 500 000 st B-aktier. Denna verksamhet beräknas kunna förvärfvas under det första kvartalet 2017. Mer information finns på MSCs hemsida.

Den 30 december pressmeddelade MSC Group om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I december 2016 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 277 654 B-aktier i MSC.



## Finansiell information

Januari – december 2016

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 114,7 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 157 021 (73 132) tkr, varav 43 832 (40 472) tkr under fjärde kvartalet. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under 2015. Periodens rörelse-resultat uppgick till -3 614 (-3 046) tkr varav, 36 (-2 898) tkr för fjärde kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår reservering av dotterbolags VDs uppsägning, som uppgår till 875 tkr samt övriga transaktionskostnader, kopplade till förvärven under 2015 och slutet av 2016, som uppgår till ca 1 000 tkr. Dessutom ingår det strukturkostnader, kopplat till den uppdelning av Frontwalker AB till 4 st fristående dotterbolag, som uppgår till ca 250 tkr totalt ca 2 125 tkr i kostnader av engångskaraktär varav ca 550 tkr under fjärde kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till -803 (-122) tkr, varav -119 (-125) tkr för fjärde kvartalet. Periodens resultat uppgick till -3 674 (-3 231) tkr varav 660 (-3 086) tkr för fjärde kvartalet.

### Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6 305 (-1 458) tkr, varav 3 052 (1 010) tkr under fjärde kvartalet. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden, beror till viss del på de kostnader av engångskaraktär (ca 2 125 tkr) som koncernen har haft under året.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -1 088 (-6 248) tkr, varav -920 (-6 248) tkr under fjärde kvartalet. Dessa poster är i princip till sin helhet hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 22 224 (12 709) tkr, varav 20 086 (12 709) tkr under fjärde kvartalet. Posterna för perioden består av den nyemission bolaget genomförde under det tredje och fjärde kvartalet, upptagna lån i januari som kvittades i samma nyemission samt minskning av factoring kredit. I kvartalet är det samma poster som påverkar kassaflödet.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till 14 831 (5 003) tkr, varav 22 218 (7 472) tkr under fjärde kvartalet.

Den 31 december 2016 uppgick nettokassan till 17 608 (-5 392) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 27 600 (12 769) tkr. Därutöver

fanns, till viss del utnyttjade, -1 296 tkr (0) kreditlimiter uppgående till 5 500 (4 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 31 804 (17 269) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 135 (50) personer i medeltal under perioden varav 104 (41) personer varit anställda. I det fjärde kvartalet har MSC sysselsatt 126 (115) personer i medeltal varav 97 (90) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 31 (9) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 29 (25) personer i det fjärde kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 125 (149) personer varav 98 (114) personer var anställda. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

### Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 800 000 aktier av serie A och 39 825 441 aktier av serie B, totalt 40 625 441 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 58 973 (27 799) tkr. Den 2 januari 2017 registrerades en riktad apportemission på 1 500 000 nya B-aktier. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värde-minskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 20161231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2015, sidan 33 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 34 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 39, beskrivs processen av detta utförligare.

### Uppskjuten skattefordran

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskottsavdrag redovisas som tillgång i den utsträckning det är sannolikt att underskottsavdragen kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Den 31 december 2016 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 57,5 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 2 438 (1 692) tkr.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar, för om med 1 januari 2016, koncernledning, ekonomi och IR/PR. Riskerna för moderbolaget utgörs i allt väsentligt av den operativa verksamhet som bedrivs i dotterbolagen. Moderbolagets nettoomsättning uppgick under perioden till 9 231 (18 604) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 373 (-2 646) tkr varav transaktionskostnader, kopplade till förvären under 2015 och slutet av 2016, ingår med ca 1 000 tkr samt strukturkostnader med ca 250 tkr, totalt ca 1 250 tkr som är av engångskaraktär. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 16 657 (1 512) tkr. Därutöver fanns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 17 657 (4 512) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 personer.

## Närstående transaktioner

Moderbolaget har haft en skuld (som under perioden har slutbetalats) till en av bolagets tidigare styrelseordförande och VD. I MSCs årsredovisning för år 2015, sidan 35 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 21 sidan 43 beskrivs denna skuld utförligare. MSC har under perioden utbetalat 1 410 tkr i konsultarvode till en av MSCs större aktieägare. Dessutom har koncernen utbetalat 1 215 tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av MSCs större aktieägare.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. MSCs affärsrisk omfattar bland annat prisnivå och åtaganden gentemot kund, förändrade kundkrav, minskad efterfrågan på konsulttjänster, kundkoncentration, förändrat beteende från konkurrenter samt ränterisk. För att fortsätta växa är MSC beroende av att kunna utveckla, behålla samt rekrytera kvalificerade

medarbetare och samtidigt upprätthålla en personalkostnadsnivå som är rimlig med hänsyn till priset mot kund. Vid ett starkt konjunkturläge ökar konkurrensen om kvalificerade medarbetare. I MSCs årsredovisning för år 2015, sidan 34-35 under stycket 4 Finansiell riskhantering, beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen.

## Utsikter

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

## Finansiell kalender

Extra bolagsstämma	2017-02-27
Delårsrapport Januari – Mars 2017	2017-05-17
Årsstämma	2017-05-17
Delårsrapport Januari – Juni 2017	2017-08-24
Delårsrapport Januari – September 2017	2017-11-07
Bokslutskommuniké för 2017	2018-02-14

## Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas onsdagen den 17 maj. Årsredovisningen för 2016 blir offentlig vecka 17 2017 och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

## Utdelning

MSC Group ABs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2016.

## För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD, tel 070-590 18 22, e-post: lars.save@msc.se  
Torbjörn Nilsson, CFO, tel 070-497 57 41, e-post: torbjorn.nilsson@msc.se

## Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 14 februari 2017

Per Hallerby  
Ordförande

Margareta Strandbacke  
Ledamot

Jan Save  
Ledamot

Carina Erlandsson  
Ledamot

Pär Råghall  
Ledamot

Lars Save  
VD

## Resultaträkningar

### Koncernen

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	43 748	40 296	156 474	72 948
Övriga rörelseintäkter	84	176	547	184
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>43 832</b>	<b>40 472</b>	<b>157 021</b>	<b>73 132</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-18 629	-18 257	-61 302	-33 206
Externa kostnader	-4 534	-4 986	-15 471	-8 024
Personalkostnader	-20 249	-19 947	-82 731	-34 663
Av- och nedskrivningar	-209	-172	-956	-276
Övriga rörelsekostnader	-	-8	0	-9
Andel i intresseföretags resultat	-175	-	-175	-
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-43 796</b>	<b>-43 370</b>	<b>-160 635</b>	<b>-76 178</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>36</b>	<b>-2 898</b>	<b>-3 614</b>	<b>-3 046</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-35	-	-35	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	7	2	15	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-91	-127	-783	-127
<b>Summa resultat från finansiella resultatposter</b>	<b>-119</b>	<b>-125</b>	<b>-803</b>	<b>-122</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-83</b>	<b>-3 023</b>	<b>-4 417</b>	<b>-3 168</b>
Skatt	743	-63	743	-63
<b>Årets resultat</b>	<b>660</b>	<b>-3 086</b>	<b>-3 674</b>	<b>-3 231</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>660</b>	<b>-2 460</b>	<b>-3 674</b>	<b>-2 605</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>-</b>	<b>-626</b>	<b>-</b>	<b>-626</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,02</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,18</b>	<b>-0,31</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>37 024</b>	<b>9 746</b>	<b>20 224</b>	<b>8 472</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>40 625</b>	<b>11 242</b>	<b>40 625</b>	<b>11 242</b>



## Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Årets resultat	835	-3 086	-3 499	-3 231
Övrigt totalresultat, Andel i intresseföretags övrigt totalresultat	-175	-	-175	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>660</b>	<b>-3 086</b>	<b>-3 674</b>	<b>-3 231</b>

## Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Moderbolagets ägare	660	-2 460	-3 674	-2 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-626	-	-626

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Årets resultat	-352	-2 175	-2 220	-2 646
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-352</b>	<b>-2 175</b>	<b>-2 220</b>	<b>-2 646</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Tillgångar

Tkr	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	28 602	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 763	2 366
Materiella anläggningstillgångar	570	794
Finansiella anläggningstillgångar	3 344	59
Uppskjuten skattefordran	2 438	1 692
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>36 717</b>	<b>33 513</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kundfordringar	29 101	32 447
Övriga fordringar	7 847	1 068
Skattefordran	1 740	2 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 695	9 980
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>45 383</b>	<b>45 847</b>
Likvida medel	27 600	12 769
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>72 983</b>	<b>58 616</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>109 700</b>	<b>92 129</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Eget kapital och skulder

Tkr	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>Eget kapital</b>		
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 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
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>58 973</b>	<b>24 425</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	3 374
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 973</b>	<b>27 799</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	9 992	16 661
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 992</b>	<b>16 661</b>
Uppskjuten skatteskuld	38	38
Räntebärande kortfristiga skulder	-	1 500
Leverantörsskulder	18 278	21 961
Övriga kortfristiga skulder	7 366	7 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 053	16 443
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>40 735</b>	<b>47 669</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>50 727</b>	<b>64 330</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>109 700</b>	<b>92 129</b>
<b>Ställda säkerheter för checkkredit</b>		
<b>5 500 tkr (4 500 tkr)</b>	<b>8 600</b>	<b>5 100</b>
Varav:		
Företagsinteckningar	8 600	5 100
<b>Övriga ställda säkerheter</b>	<b>250</b>	<b>250</b>
Varav:		
Företagsinteckningar	250	250
<b>Ställda säkerheter för factoringkredit</b>	<b>23 516</b>	<b>33 405</b>
Varav:		
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar	13 516	23 405
Företagsinteckningar	10 000	10 000
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

## Förändring av eget kapital

Tkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital, 1 januari 2015</b>	<b>14 054</b>		<b>14 054</b>
Nyemission	6 976		<b>6 976</b>
Pågående nyemission	6 000		<b>6 000</b>
Periodens totalresultat	-2 605	-626	<b>-3 231</b>
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare		4 000	<b>4 000</b>
<b>Utgående eget kapital, 31 december 2015</b>	<b>24 425</b>	<b>3 374</b>	<b>27 799</b>
<b>Ingående eget kapital, 1 januari 2016</b>	<b>24 425</b>	<b>3 374</b>	<b>27 799</b>
Nyemission	6 000		<b>6 000</b>
Pågående nyemission	-6 000		<b>-6 000</b>
Nyemission	36 716		<b>36 716</b>
Nyemission	2 628		<b>2 628</b>
Nyemission	555		<b>555</b>
Pågående nyemission	3 420		<b>3 420</b>
Emissionskostnader	-3 474		<b>-3 474</b>
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-1 623	-3 374	<b>-4 997</b>
Periodens totalresultat	-3 674	-	<b>-3 674</b>
<b>Utgående eget kapital, 31 december 2016</b>	<b>58 973</b>	<b>0</b>	<b>58 973</b>

# Rapport över kassaflöden

## Koncernen

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	36	-2 898	-3 614	-3 168
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	209	171	956	275
Övriga ej likviditetspåverkande poster	175	-	175	-
Förändring övrig långfristig skuld	-	-50	-	-226
Erhållen ränta	7	2	15	5
Erlagd ränta	-91	-127	-783	-127
Betald inkomstskatt	1 266	-	609	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>1 602</b>	<b>-2 902</b>	<b>-2 642</b>	<b>-3 247</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>				
Förändring av kortfristiga fordringar	-6 799	3 276	3 271	-526
Förändring av kortfristiga skulder	8 249	637	-6 934	2 315
<b>Summa förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>1 450</b>	<b>3 913</b>	<b>-3 663</b>	<b>1 789</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 052</b>	<b>1 010</b>	<b>-6 305</b>	<b>-1 458</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Utlåning	-	-6 000	-	-6 000
Förvärv av dotterföretag	-	-147	-92	-147
Förvärv av intressebolag	-875	-	-875	-
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	-8	-	7	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-37	-101	-128	-101
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-920</b>	<b>-6 248</b>	<b>-1 088</b>	<b>-6 248</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	19 087	-	19 087	-
Upptagna lån	133	12 709	9 805	12 709
Amortering av lån	866	-	-6 668	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>20 086</b>	<b>12 709</b>	<b>22 224</b>	<b>12 709</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>22 218</b>	<b>7 472</b>	<b>14 831</b>	<b>5 003</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>5 381</b>	<b>5 297</b>	<b>12 769</b>	<b>7 766</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>27 600</b>	<b>12 769</b>	<b>27 600</b>	<b>12 769</b>
<b>Outnyttjade krediter</b>	<b>4 204</b>	<b>4 500</b>	<b>4 204</b>	<b>4 500</b>
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>31 804</b>	<b>17 269</b>	<b>31 804</b>	<b>17 269</b>

## Nyckeltal

Koncernen	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
<b>Per aktie</b>				
Resultat per aktie	0,02	-0,25	-0,18	-0,31
Eget kapital per aktie	1,45	2,47	1,45	2,47
<b>Anställda</b>				
Anställda, medeltal (st)	97	90	104	41
Underkonsulter, medeltal (st)	29*	25*	31*	9*
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	126*	115*	135*	50*
Anställda, periodens slut			98	114
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			125*	149*
<b>Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**</b>				
Nettoomsättningsutveckling (%)	8,3	200,9	114,7	42,0
Rörelsemarginal (%)	0,1	-7,2	-2,3	-4,2

\* MSC Frameworks AB ingår inte i denna siffra

\*\* MSC använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättningsutveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls. Nettoomsättningen för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %. MSC använder sig av det relativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Rörelseresultatet i förhållande till nettoomsättningen.



## Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Tkr	Okt-Dec 2016	Okt-Dec 2015	Jan-Dec 2016	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	92	2 751	92	12 684
Övriga rörelseintäkter	2 560	1 996	9 139	5 920
<b>Omsättning</b>	<b>2 652</b>	<b>4 747</b>	<b>9 231</b>	<b>18 604</b>
Rörelsens kostnader	-4 124	-6 868	-12 097	-21 095
Avskrivningar och nedskrivningar	-34	-35	-139	-139
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 506</b>	<b>-2 156</b>	<b>-3 005</b>	<b>-2 630</b>
Resultat från finansiella poster	1	-19	-368	-16
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-1 505</b>	<b>-2 175</b>	<b>-3 373</b>	<b>-2 646</b>
Skatt	1 153	0	1 153	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-352</b>	<b>-2 175</b>	<b>-2 220</b>	<b>-2 646</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Tillgångar

Tkr	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	248	387
Finansiella anläggningstillgångar	43 212	33 713
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>43 460</b>	<b>34 100</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	2 319	1 348
Kundfordringar	116	1 200
Skattefordringar	121	333
Övriga fordringar	6 923	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	720	762
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>10 199</b>	<b>3 695</b>
Kassa och bank	16 657	1 512
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>26 856</b>	<b>5 207</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>70 316</b>	<b>39 307</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Eget kapital och skulder

Tkr	31 Dec 2016	31 Dec 2015
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(0,56) 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 kr)	843	5 143
Reservfond	9 831	9 831
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>33 511</b>	<b>31 837</b>
Överkursfond	14 073	14 338
Överkursfond pågående nyemission	2 577	857
Balanserat resultat	19 450	-14 620
Årets resultat	-2 220	-2 646
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>33 880</b>	<b>-2 071</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>67 391</b>	<b>29 766</b>
<b>Skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	-	500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>500</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	-	1 500
Leverantörsskulder	981	2 843
Skulder till koncernföretag	149	721
Övriga kortfristiga skulder	-	879
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 795	3 098
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 925</b>	<b>9 041</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>2 925</b>	<b>9 541</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>70 316</b>	<b>39 307</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 1 000 tkr (3 000 tkr)</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:		
Företagsinteckningar	3 600	3 600
Eventualförpliktelser	Inga	Inga

## Not 1

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2015.

## Not 2

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 2 januari registrerades, hos Bolagsverket, den apportionemission som är kopplat till förvärvet av Capo Marknadskommunikation AB.

Den 24 januari ingick MSC Group AB avtal om förvärv av Empir Solutions AB. Avtalet är en följd av den avsiktsförklaring MSC Group ingick den 23 december 2016. Läs mer om förvärvet under väsentliga händelser i denna bokslutskommuniké. Villkoren ändrades något till 13 000 000 kr (14 000 000 kr tidigare) samt 6 000 000 st B-aktier (5 500 000 st B-aktier tidigare). Förvärvet är villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma. Förvärvet är även villkorat av att Finansinspektionen godkänner prospektet upprättat av MSC Group AB. Transaktionen beräknas fullföljas under vecka 9 2017.

Den 25 januari kallade MSC Group AB till en extra bolagsstämma med anledning av förvärvet av Empir Solutions AB.

## Not 3

### Finansiella instrument per kategori

Koncern

Redovisade värden av finansiella tillgångar och finansiella skulder anses utgöra rimliga approximationer av posternas verkliga värden. Detta eftersom det enligt företagsledningens bedömning inte har skett någon förändring av marknadsräntor eller kreditmarginaler som skulle ha en väsentlig påverkan på det verkliga värdet av koncernens räntebärande skulder. För kundfordringar samt övriga kortfristiga fordringar och skulder anses vidare verkligt värde överensstämma med redovisat värde på grund av den korta löptiden för dessa poster.

## Not 4

### Segmentrapportering

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

#### Segmenten redovisas nedan:

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
<b>Jan-Dec 2016</b>					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>128 573</b>	<b>38 605</b>	<b>167 178</b>	<b>-10 383</b>	<b>156 795</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 589</b>	<b>1 156</b>	<b>-433</b>		<b>-433</b>
Finansiella poster	-431	-4	-435		-435
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 020</b>	<b>1 152</b>	<b>-868</b>		<b>-868</b>

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
<b>Okt-Dec 2016</b>					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>35 398</b>	<b>11 130</b>	<b>46 528</b>	<b>-2 922</b>	<b>43 606</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 519</b>	<b>199</b>	<b>1 718</b>		<b>1 718</b>
Finansiella poster	-120	0	-120		-120
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 399</b>	<b>199</b>	<b>1 598</b>		<b>1 598</b>