

# MSC

## Q3 2016

# Delårsrapport

## Januari – September 2016

### Januari – September 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 113,2 (32,7) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3,6 (-0,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -4,3 (-0,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,30 (-0,02) kr

### Juli – September 2016

- Nettoomsättningen uppgick till 29,6 (9,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-0,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (-0,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,07) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning, tkr	29 372	9 394	113 189	32 660	73 132
Rörelseresultat, tkr	-640	-532	-3 650	-148	-3 046
Resultat efter skatt, tkr	-890	-532	-4 334	-145	-3 231
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,07	-0,30	-0,02	-0,31
Tillväxt, %	214,8	-6,4	246,6	-14,2	42,0
Rörelsemarginal, %	-2,2	-5,7	-3,2	-0,5	-4,2
Soliditet, %	49,5	43,9	49,5	43,9	30,0
Balansomslutning, tkr	111 372	31 695	111 372	31 695	92 129
Eget kapital, tkr	55 184	13 909	55 184	13 909	27 799

## VD har ordet

Efter ett händelserikt förstaår på posten som VD kan jag konstatera att vi håller på att leverera på vår tillväxtplan och omgörningen av MSC och Frontwalker bolagen. MSCs nettoomsättning för de tre första kvartalen 2016 visar en fortsatt kraftig nettoökning och uppgick till ca 113 mkr, +246 %. Vi tappar en del volym på grund av kapacitetsbrist och ett större krav på lönsamhet i vår debitering. Att bara byta pengar känns inte direkt meningsfullt utan vi sänker hellre tillväxten något och fokuserar på lönsamhet i den volym vi nu har. Att få en organisation att tänka tackningsbidrag och att göra rätt saker snarare än att fokusera på omsättning är alltid en utmaning!

Den stora händelsen under tredje kvartalet är att vi fyllde våra emissioner och att dessa blev övertecknade med 134 %. Detta innebär att vi har tillfört likvida medel med ett betydande belopp och att vi i princip blivit av med alla räntebärande skulder.

De teckningsoptioner som ligger utestående i samband med företrädesemissionen och som gäller under de kommande 12 månaderna. Vi har stora förhoppningar att dessa kommer att tillföra betydande likvida medel till koncernen.

Vi har i emissionen utlovat fortsatt expansion genom förvärv och ökad lönsamhet genom hårt organiskt eget arbete. Vår nya organisation med självständiga operativa enheter håller på att sätta sig. Allt framåtriktat, såsom budget och planeringsarbete, sker nu i våra självständiga dotterbolag. Som alltid när man delar upp en centralt styrd organisation så blir det kvar kostnader som ingen vill ta ansvar för och därmed kan avvecklas. Något som kommer att tas hand om i bokslutet så att vi kan ha en så slimmad och decentraliserad organisation som möjligt inför 2017.

Uppdelningen av koncernen i sju självständiga operativa enheter görs för att öka mätbarheten och tydliggöra ansvarstagandet för de olika operativa resultaten.

Vi har fortsatt haft både positiv och negativ rotation på personal med en fortsatt svårighet att rekrytera nya medarbetare, speciellt i Stockholmsområdet. Frustrationen är stor med svårigheten att rekrytera nya medarbetare men det är en styrka att vi har resurser att tillgå utanför Stockholmsområdet.

Vi fortsätter att belasta resultatet med såväl transaktions- som strukturkostnader i samband med organisationsförändringar och integration av de olika rörelserna. Rörelseresultatet belastades

med kostnader av engångskaraktär som under perioden uppgick till ca 1 575 tkr. Men oräknat detta är vi självklart INTE nöjda med att fortsätta visa röda siffror. Vi är många som jobbar hårt med detta. Beläggningen är acceptabel, det är högkonjunktur och just nu är det mer en fråga om leveranskapacitet än försäljning samt god kostnadskontroll för att få en lönsamhets vändning i höst. Självklart tror vi så mycket om vår egen kapacitet att vi skall klara att förvandla vår omsättning 140-150 mkr på årsbasis till minst branschgenomsnittlig lönsamhet på nedersta raden.

Utvärdering av tänkbara kompletterande förvärv sker löpande och vi upplever ingen större brist på tänkbara kandidater och hoppas kunna genomföra 1-2 förvärv under hösten.

Den 27 oktober förvärvade MSC Group AB en minoritetspost på ca 28 % i bolaget Designtech Solutions AB. MSC Group betalar för förvärvet genom en apportemission på 1 200 000 st aktier av serie B i MSC Group AB. Mer information om förvärvet finns på vår hemsida.

## Marknad och kunder

Marknadsförutsättningarna under 2016 måste anses vara goda, framförallt i Stockholms området. Här råder snarare leveranskapacitetsproblem än brist på efterfrågan. Med vår, volymmässigt, mycket större verksamhet och därmed naturliga marknadsnärvaro skall MSC kunna få sin beskärda andel även framöver. Vi har kunskapen, och leveransförmågan så det är helt upp till oss själva att få ordning på vår butik och det är vi på god väg med att genomföra.

## 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 har, 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. Styrelsen beslutade att Lars Save kvarstår 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 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 i 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.

## Finansiell information

Januari – september 2016

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 247 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 113 189 (32 660) tkr, varav 29 372 (9 394) tkr under tredje kvartalet. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under 2015. Periodens rörelseresultat uppgick till -3 650 (-148) tkr varav, -640 (-532) tkr för tredje kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår reservering av dotterbolags VDs uppsägning, som uppgår till 875 tkr samt övriga transaktionskostnader, kopplade till förvärven under 2015, som uppgår till ca 700 tkr, totalt ca 1 575 tkr i kostnader av engångskaraktär. Finansnettot uppgick under perioden till -684 (3) tkr, varav -250 (0) tkr för tredje kvartalet. Periodens resultat uppgick till -4 334 (-145) tkr varav -890 (-532) tkr för tredje kvartalet.

### Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -9 358 (-2 469) tkr, varav -4 965 (-1 950) tkr under tredje kvartalet. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden, beror till viss del på de kostnader av engångskaraktär (ca 1 575 tkr) som koncernen har haft under de första nio månaderna samt utbetalningar av de förvärvskostnader som bolaget hade under det fjärde kvartalet 2015 (ca 1 750 tkr). Även emissionskostnader (ca 1 000 tkr) har belastat periodens kassaflöde. I kvartalet, och därmed de första nio månaderna, så har kassaflödet också belastats av semesterperioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -168 (0) tkr, varav -87 (0) tkr under tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 2 138 (0) tkr, varav -1 396 (0) tkr under tredje kvartalet. Posterna för perioden består av upptagna lån samt minskning av factoring kredit. I kvartalet beror det negativa kassaflödet på minskning av factoring kredit.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -7 388 (-2 469) tkr, varav -6 448 (-1 950) tkr under tredje kvartalet.

Den 30 september 2016 uppgick nettokassan till -18 322 (5 297) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 5 381 (5 297) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 4 500 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 9 881 (8 297) tkr.

För att möta den sämre likviditeten under somarmånaderna har ett av MSC Groups dotterbolag upptagit en tillfällig checkkredit på 5 000 tkr med början i mitten av augusti och två månader framåt.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 133 (28) personer i medeltal under perioden varav 103 (25) personer varit anställda. I det tredje kvartalet har MSC sysselsatt 124 (27) personer i medeltal varav 98 (24) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitade koncernen 30 (3) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 26 (3) personer i det tredje kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 129 (26) personer varav 101 (24) personer var anställda. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Frameworks AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

### Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 400 000 aktier av serie A och 14 270 653 aktier av serie B, totalt 14 670 653 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 55 184 (13 909) tkr. Den 11 oktober 2016 slutfördes en företrädesemission och en kvittningsemission på 24 077 134 nya B-aktier och 400 000 nya A-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 värdeminskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 20151231 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 30 september 2016 uppgick koncernens ansamlade underskottsavdrag till cirka 59 mkr. I balansräkningen är uppskjuten skattefordran redovisad till 1 692 (0) tkr.

## Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar, fr o m 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 6 579 (13 857) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 868 (-471) tkr varav transaktionskostnader, kopplade till förvärven under 2015, ingår med ca 700 tkr som är av engångskaraktär. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 969 (2 670) tkr. Därutöver fanns outnyttjad kreditlimit uppgående till 3 000 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 3 969 (5 670) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 4 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 1 050 tkr i konsultarvode till en av MSCs större aktieägare. Dessutom har koncernen utbetalat 572 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

ränterisker. 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, tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har sjuösatt så kommer 2016 bli ett tillväxtår. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké för 2016	2017-02-14
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

## 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 revisorer-nas 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 8 november 2016

Per Hallerby  
Ordförande

Margareta Strandbacke  
Ledamot

Jan Save  
Ledamot

Carina Erlandsson  
Ledamot

Pär Råghall  
Ledamot

Lars Save  
VD

## Resultaträkningar

### Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	29 372	9 394	112 726	32 660	72 948
Övriga rörelseintäkter	198	0	463	0	184
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>29 570</b>	<b>9 394</b>	<b>113 189</b>	<b>32 660</b>	<b>73 132</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-10 391	-4 715	-42 673	-14 949	-33 206
Externa kostnader	-2 388	-1 224	-10 937	-3 029	-8 024
Personalkostnader	-17 136	-3 953	-62 482	-14 716	-34 663
Av- och nedskrivningar	-295	-34	-747	-104	-276
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-10	-9
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-30 210</b>	<b>-9 926</b>	<b>-116 839</b>	<b>-32 808</b>	<b>-76 178</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-640</b>	<b>-532</b>	<b>-3 650</b>	<b>-148</b>	<b>-3 046</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	8	3	5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-250	-	-692	-	-127
<b>Summa resultat från finansiella resultatposter</b>	<b>-250</b>	<b>0</b>	<b>-684</b>	<b>3</b>	<b>-122</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-890</b>	<b>-532</b>	<b>-4 334</b>	<b>-145</b>	<b>-3 168</b>
Skatt	0	0	0	0	-63
<b>Årets resultat</b>	<b>-890</b>	<b>-532</b>	<b>-4 334</b>	<b>-145</b>	<b>-3 231</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-890</b>	<b>-532</b>	<b>-4 334</b>	<b>-145</b>	<b>-2 605</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-0,06</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,31</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>14 671</b>	<b>8 042</b>	<b>14 583</b>	<b>8 042</b>	<b>8 472</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>14 671</b>	<b>8 042</b>	<b>14 671</b>	<b>8 042</b>	<b>11 242</b>

## Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Årets resultat	-890	-532	-4 334	-145	-3 231
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-890</b>	<b>-532</b>	<b>-4 334</b>	<b>-145</b>	<b>-3 231</b>

## Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Moderbolagets ägare	-890	-532	-4 334	-145	-2 605
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-626

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Årets resultat	436	-436	-1 868	-471	-2 646
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>436</b>	<b>-436</b>	<b>-1 868</b>	<b>-471</b>	<b>-2 646</b>



## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Tillgångar

Tkr	30 Sept 2016	30 Sept 2015	31 Dec 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	28 602	10 840	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 913	-	2 366
Materiella anläggningstillgångar	592	422	794
Finansiella anläggningstillgångar	44	35	59
Uppskjuten skattefordran	1 692	-	1 692
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>32 843</b>	<b>11 297</b>	<b>33 513</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	18 902	5 852	32 447
Övriga fordringar	37 747	6 000	1 068
Skattefordran	3 008	1 210	2 352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 491	2 039	9 980
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>73 148</b>	<b>15 101</b>	<b>45 847</b>
Likvida medel	5 381	5 297	12 769
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>78 529</b>	<b>20 398</b>	<b>58 616</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>111 372</b>	<b>31 695</b>	<b>92 129</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2016	30 Sept 2015	31 Dec 2015
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50(1,50) kr) (Antal aktier 14 670 653 (8 042 080)) varav (400 000 (400 000)) A-aktier (14 270 653 (7 642 080)) B-aktier	22 006	12 063	16 863
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)	36 716	-	5 143
Övrigt tillskjutet kapital	24 029	21 393	24 169
Övrigt tillskjutet kapital nyemission	-	-	857
Balanserat resultat	-23 233	-19 402	-19 376
Årets resultat	-4 334	-145	-3 231
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>55 184</b>	<b>13 909</b>	<b>24 425</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	3 374
<b>Summa eget kapital</b>	<b>55 184</b>	<b>13 909</b>	<b>27 799</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	9 126	4	16 661
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>9 126</b>	<b>4</b>	<b>16 661</b>
Uppskjuten skatteskuld	38	18	38
Räntebärande kortfristiga skulder	14 577	-	1 500
Leverantörsskulder	11 979	4 102	21 961
Övriga kortfristiga skulder	6 063	8 276	7 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 405	5 386	16 443
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>47 062</b>	<b>17 782</b>	<b>47 669</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>56 188</b>	<b>17 786</b>	<b>64 330</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>111 372</b>	<b>31 695</b>	<b>92 129</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 4 500 tkr (3 000 tkr)</b>			
Varav:			
Företagsinteckningar	5 100	3 600	5 100
<b>Övriga ställda säkerheter</b>	<b>1 250</b>	<b>-</b>	<b>1 250</b>
Varav:			
Företagsinteckningar	1 250	-	1 250
<b>Ställda säkerheter för factoringkredit</b>	<b>19 126</b>	<b>-</b>	<b>33 405</b>
Varav:			
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar	9 126	-	23 405
Företagsinteckningar	10 000	-	10 000
Eventualförpliktelser	Inga	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		6 976
Pågående nyemission	6 000		6 000
Periodens totalresultat	-2 605	-626	-3 231
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande sedan tidigare		4 000	4 000
<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		6 000
Pågående nyemission	-6 000		-6 000
Pågående nyemission	36 716		36 716
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-1 623	-3 374	-4 997
Periodens totalresultat	-4 334	-	-4 334
<b>Utgående eget kapital, 30 september 2016</b>	<b>55 184</b>	<b>0</b>	<b>55 184</b>
<b>Ingående eget kapital, 1 januari 2015</b>	<b>14 054</b>		<b>14 054</b>
Periodens totalresultat	-145	-	-145
<b>Utgående eget kapital, 30 september 2015</b>	<b>13 909</b>	<b>-</b>	<b>13 909</b>

# Rapport över kassaflöden

## Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-640	-532	-3 650	-148	-3 168
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	295	35	747	104	275
Förändring övrig långfristig skuld	-	-100	-	-298	-226
Erhållen ränta	3	-	8	3	5
Erlagd ränta	-253	-	-692	-	-127
Betald inkomstskatt	-397	-1	-657	-6	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-992</b>	<b>-598</b>	<b>-4 244</b>	<b>-345</b>	<b>-3 247</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar	2 525	-5 218	10 070	-3 802	-526
Förändring av kortfristiga skulder	-6 498	3 865	-15 183	1 678	2 315
<b>Summa förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-3 973</b>	<b>-1 353</b>	<b>-5 113</b>	<b>-2 124</b>	<b>1 789</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 965</b>	<b>-1 951</b>	<b>-9 358</b>	<b>-2 469</b>	<b>-1 458</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Utlåning	-	-	-	-	-6 000
Förvärv av dotterföretag	-92	-	-92	-	-147
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	5	-	15	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-91	-	-101
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-87</b>	<b>0</b>	<b>-168</b>	<b>0</b>	<b>-6 248</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Upptagna lån	-	-	9 672	-	12 709
Amortering av lån	-1 396	-	-7 534	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-1 396</b>	<b>0</b>	<b>2 138</b>	<b>0</b>	<b>12 709</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-6 448</b>	<b>-1 951</b>	<b>-7 388</b>	<b>-2 469</b>	<b>5 003</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>11 829</b>	<b>7 248</b>	<b>12 769</b>	<b>7 766</b>	<b>7 766</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>5 381</b>	<b>5 297</b>	<b>5 381</b>	<b>5 297</b>	<b>12 769</b>
<b>Outnyttjade krediter</b>	<b>4 500</b>	<b>3 000</b>	<b>4 500</b>	<b>3 000</b>	<b>4 500</b>
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>9 881</b>	<b>8 297</b>	<b>9 881</b>	<b>8 297</b>	<b>17 269</b>

## Nyckeltal

Koncernen	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
<b>Per aktie</b>					
Resultat per aktie	-0,06	-0,07	-0,30	-0,02	-0,31
Eget kapital per aktie			3,78	1,73	3,28
<b>Anställda</b>					
Anställda, medeltal (st)	98	24	103	25	41
Underkonsulter, medeltal (st)	26	3*	30*	3*	9*
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	124*	27*	133*	28*	50*
Anställda, periodens slut			101	24	114
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			129*	26*	149*
<b>Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**</b>					
Nettoomsättningsutveckling (%)	214,8	-6,4	246,6	-14,2	42,0
Rörelsemarginal (%)	-2,2	-5,7	-3,2	-0,5	-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	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Nettoomsättning	0	2 612	0	9 933	12 684
Övriga rörelseintäkter	2 114	1 308	6 579	3 924	5 920
<b>Omsättning</b>	<b>2 114</b>	<b>3 920</b>	<b>6 579</b>	<b>13 857</b>	<b>18 604</b>
Rörelsens kostnader	-1 510	-4 322	-7 973	-14 227	-21 095
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-34	-105	-104	-139
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>569</b>	<b>-436</b>	<b>-1 499</b>	<b>-474</b>	<b>-2 630</b>
Resultat från finansiella poster	-133	0	-369	3	-16
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>436</b>	<b>-436</b>	<b>-1 868</b>	<b>-471</b>	<b>-2 646</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>436</b>	<b>-436</b>	<b>-1 868</b>	<b>-471</b>	<b>-2 646</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Tillgångar

Tkr	30 Sept 2016	30 Sept 2015	31 Dec 2015
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	282	422	387
Finansiella anläggningstillgångar	38 709	18 236	33 713
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>38 991</b>	<b>18 658</b>	<b>34 100</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	2 274	709	1 348
Kundfordringar	-	1 605	1 200
Skattefordringar	485	606	333
Övriga fordringar	36 716	6 000	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 133	638	762
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>41 608</b>	<b>9 558</b>	<b>3 695</b>
Kassa och bank	969	2 670	1 512
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>42 577</b>	<b>12 228</b>	<b>5 207</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 568</b>	<b>30 886</b>	<b>39 307</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2016	30 Sept 2015	31 Dec 2015
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50(1,50) kr) (Antal aktier 14 670 653 (8 042 080)) varav (400 000 (400 000)) A-aktier (14 270 653 (7 642 080)) B-aktier	22 006	12 063	16 863
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)	36 716	-	5 143
Reservfond	9 831	9 831	9 831
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>68 553</b>	<b>21 894</b>	<b>31 837</b>
Överkursfond	15 195	12 161	14 338
Överkursfond pågående nyemission	-	-	857
Balanserat resultat	-17 266	-14 619	-14 620
Årets resultat	-1 868	-471	-2 646
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>-3 939</b>	<b>-2 929</b>	<b>-2 071</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>64 614</b>	<b>18 965</b>	<b>29 766</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	0	4	500
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>500</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	14 577	-	1 500
Leverantörsskulder	772	858	2 843
Skulder till koncernföretag	3	161	721
Övriga kortfristiga skulder	253	7 761	879
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 349	3 137	3 098
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>16 954</b>	<b>11 917</b>	<b>9 041</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>16 954</b>	<b>11 921</b>	<b>9 541</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>81 568</b>	<b>30 886</b>	<b>39 307</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 3 000 tkr (3 000 tkr)</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:			
Företagsinteckningar	3 600	3 600	3 600
Eventualförpliktelser	Inga	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 11 oktober registrerades, hos Bolagsverket, den företrädesemission, kvittningsemission samt minskningen av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital. Därmed är dessa emissioner avslutade.

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 abonnemangavgifter per användare eller projekt. MSC Group betalar för förvärvet genom en apportemission på 1 200 000 st aktier av serie B i MSC Group 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-Sept 2016</b>					
Nettoomsättning	93 175	27 475	120 650	-7 461	113 189
Rörelseresultat	-3 108	957	-2 151		-2 151
Finansiella poster	-311	-4	-315		-315
Resultat efter finansiella poster	-3 419	953	-2 466		-2 466

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
<b>Juli-Sept 2016</b>					
Nettoomsättning	25 555	6 681	32 236	-2 665	29 571
Rörelseresultat	-1 199	-10	-1 209		-1 209
Finansiella poster	-117	0	-117		-117
Resultat efter finansiella poster	-1 316	-10	-1 326		-1 326