

**MSC
GROUP
Q1 2017**

Delårsrapport

Januari – Mars 2017

Januari – Mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 47,4 (41,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,0 (-3,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,9 (-3,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,02 (-0,16) kr

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning, tkr	47 402	41 305	157 021
Rörelseresultat, tkr	969	-3 095	-3 614
Resultat efter skatt, tkr	880	-3 294	-3 674
Resultat per aktie, kr	0,02	-0,16	-0,18
Tillväxt, %	14,8	251,0	114,7
Rörelsemarginal, %	2,0	-7,5	-2,3
Soliditet, %	55,9	28,9	53,8
Balansomslutning, tkr	134 292	84 901	109 700
Eget kapital, tkr	75 402	24 505	58 973

VD har ordet

Äntligen ett tydligt positivt resultat för koncernen och en vinst per aktie! Det är mycket tillfredsställande att få ett kvitto på vår "modes of operations" och tillväxtstrategi, med flertalet självständiga operativa enheter med tydligt fokus på lönsamhet. MSC har fortsatt bra tillväxt, +14,8%, bra beläggning från våra nu totalt 13 operativa bolag, från Sundsvall till Malmö, Göteborg och Uddevalla, ser vi månad för månad förbättringar. Detta är något vi rimligen också kan kräva av oss själva, då vi fortsatt har högkonjunktur i hela landet. Resultatförbättringen är ca 3 mkr jämfört med samma period förra året, rensat för jämförelseförstörande poster. Förhoppningsvis visar detta att vi gör många –saker rätt och att vi är på rätt väg. Året är långt ifrån slut och vi är på inget sätt nöjda, vi vet att vi kan mycket bättre än så här men det är en bra början på ännu ett spännande år och början på en trendförändring och uppgång för MSC koncernen.

Högkonjunkturen skapar i sig vissa utmaningar med tillgången på produktionsresurser men ger också förutsättningar för högre timpriser och bättre beläggning, vilket är långt bättre än det motsatta i en lågkonjunktur. Med konsolideringseffekter från vårt senaste förvärv Empir Solutions AB från mars och framåt har vi säkrat en fortsatt kraftig och lönsam tillväxt. Vi planerar att investera en hel del av vårt fria kassaflöde i egna tjänster och produkter för att bredda vårt tjänsteerbjudande utanför konsultrörelsen som är vårt medfödda DNA.

Vi har fortsatt en del extra kostnader för tillväxt och strukturkostnader men vi ser att dessa börjar tunnas ut och att vi mer börjar använda vårt kassaflöde och, vår relativt stora kassa, till mer produktiva investeringar för att öka vår lönsamhet över hela linjen. Kassan fylls dessutom på varannan månad med ett antal miljoner i teckningar av de teckningsoptioner som löper. Nästa teckningsperiod är de första två veckorna i juni och vi hoppas, med denna rapport, att våra aktieägare passar på att teckna sina optioner snarast möjligt då det ger oss, som bolag, ännu större möjligheter att växa och utvecklas. Vi börjar nu visa att vi kan investera aktieägarnas pengar och få en utväxling i form av lönsamhet och vinst per aktie vilket långsiktigt är vårt enda existensberättigande som noterat bolag. Mer likvida medel ger större frihetsgrader och större säkerhet i vår leveransförmåga av en lönsam koncern som har utdelningskapacitet senast 2018.

Jag har sagt det förut, vi vet vad som skall göras och vi har medlen att göra det vi ska, både personellt och finansiellt. Vi har nu en storlek som börjar ge effekt i vårt handlingsutrymme, rullande tolv ligger

vi en bit över 200 mkr i omsättning vilket vi tidigare har utlovat och kommunicerat. Med en för branschen genomsnittlig lönsamhet i sikte bör vi kunna se en återhämtning av vår resultatnivå allt eftersom vi går framåt under 2017 även om vi har ett svagare kvartal framför oss med färre debiterbara dagar än under mars sam en sommarperiod.

Jag kan konstatera att vi kan utlova en fortsatt kraftig tillväxt under 2017 av både lönsamhet och volym. Jag kan också utlova ökad lönsamhet, genom förvärv och att genom hårt organiskt arbete få fram, inte bara synergier, utan framför allt nya affärsmodeller och nya tjänster/produkter att komplettera vår relativt stora systemkonsultverksamhet och därmed öka våra totala rörelsemarginaler.

Detta delårsresultat belastades med kostnader av engångskaraktär som uppgick till ca 750 tkr.

Utvärdering av tänkbara kompletterande förvärv sker löpande och vi upplever ingen större brist på tänkbara kandidater och hoppas kunna genomföra 1-2 förvärv från nu och fram t o m tredje kvartalet.

Marknad och kunder

Marknadsförutsättningarna under 2017 anses vara fortsatt goda, framförallt i Stockholmsområdet. Här råder snarare leveranskapacitetsproblem än brist på efterfrågan. Med vår, volymmässigt, klart större verksamhet och därmed naturliga marknadsnärvaro ska MSC kunna få se sin andel växa organiskt 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 storstäderna och därmed öka vår konkurrenskraft i Mälardalen.

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 2 januari registrerades, hos Bolagsverket, den apportemission som är kopplad 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. Villkoren fastställdes till 13 000 000 kr kontant samt 6 000 000 st B-aktier. Förvärvet villkorades av godkännande vid extra bolagsstämma. Förvärvet var även villkorat av att

Finansinspektionen godkände prospekt upprättat av MSC Group AB. Transaktionen fullföljdes under vecka 9 2017 med tillträde den 1 mars 2017.

Den 25 januari kallade MSC Group AB till en extra bolagsstämma med anledning av förvärvet av Empir Solutions AB. Se mer information på MSCs hemsida.

Den 31 januari pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. Denna förändring var kopplad till förvärvet av Capo Marknadskommunikation AB.

Den 28 februari pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I februari 2017 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 1 137 464 B-aktier i MSC.

Den 28 februari offentliggjorde MSC prospekt avseende upptagande av handel av nyemitterade aktier utgivna genom apportemission. Denna apportemission var riktad till Empir Group AB med anledning av förvärvet av Empir Solutions AB.

Den 1 mars förvärvade MSC Group AB Mjukvaru-ingenjörerna i Sverige AB. MSC erlade en kontant köpeskilling om 1 250 000 kr med tilläggsköpeskilling de kommande 12 månaderna baserat på utvecklingen i den övertagna verksamheten. Övertagande och tillträde skedde den 1 mars 2017. Mer information finns på MSCs hemsida.

Den 24 mars flyttade MSC Group AB till nya lokaler på Sveavägen 66.

Den 31 mars pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. Denna förändring var kopplad till förvärvet av Empir Solutions AB.

Finansiell information

Januari – mars 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under kvartalet ökade med 14,8 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 47 402 (41 305) tkr. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under 2015 och i början av 2017. Kvartalets rörelseresultat uppgick till 969 (-3 095) tkr. I kvartalets rörelseresultat ingår transaktionskostnader, kopplade till förvärven under det första kvartalet med ca 350 tkr. I övrigt så ingår det kostnader av engångskaraktär med ca 400 tkr vilket summerar till ca 750 (2 000) tkr i kostnader av engångskaraktär i kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till -21 (-199) tkr. Periodens resultat uppgick till 880 (-3 294) tkr. Av periodens resultat är 888 (-2 331) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 8 202 (-5 297) tkr. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror på relativt stora förändringar i rörelsekapitalet kopplat till våra förvärv i kvartalet samt på ett positivt resultat under perioden.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -15 753 (-11) tkr. Dessa poster är i sin helhet hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 2 013 (3 704) tkr. Posterna för perioden består av en nyemission bolaget genomförde under kvartalet kopplad till det teckningsoptionsprogram som finns samt upptagna lån i samband med förvärvet av Empir Solutions AB och amortering av factoringkredit.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -5 538 (-1 604) tkr.

Den 31 mars 2017 uppgick nettokassan till 11 554 (-9 200) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 22 062 (11 165) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 9 797 (4 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 31 859 (15 665) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 142 (137) personer i medeltal under kvartalet varav 115 (105) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 27 (32) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 184 (130) personer varav 147 (100) 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 48 462 905 aktier av serie B, totalt 49 262 905 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 75 392 (24 505) tkr varav 75 036 (22 094) tkr är hänförligt till moderbolagets aktieägare. Den 2 januari slutfördes en nyemission på 1 500 000 nya B-aktier kopplad till förvärv och den 21 februari registrerades en nyemission på 1 137 464 nya B-aktier kopplad till den företrädesemission med teckningsoptioner som genomfördes under 2016. Den 6 mars slutfördes en nyemission på 6 000 000 nya B-aktier kopplad till förvärv. Den 8 maj 2017 registrerades en nyemission på 3 785 146 nya B-aktier kopplad till företrädesemissionen, se ovan. För närvarande finns ett utestående aktierelaterat optionsprogram som är kopplat till den företrädesemission som genomfördes under 2016. För mer information om programmet se årsredovisningen för 2016 sid 24 i förvaltningsberättelsen.

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 20161231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2016, sidan 38 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 39 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 44, 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 2 484 (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 2 927 (2 285) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 625 (-1 260) tkr varav transaktionskostnader, kopplade till förvärven under det

första kvartalet, ingår med ca 350 tkr samt övriga kostnader av engångskaraktär med ca 300 tkr, totalt ca 650 (1 120) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 080 (4 836) tkr. Därutöver fanns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 6 080 (7 836) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 personer.

Närstående transaktioner

MSC har under perioden utbetalat 360 tkr i konsultarvode till 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 2016, sidan 40-41 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 och 2016, tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har sjuösatt så kommer 2017 bli ett tillväxtår. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

Finansiell kalender

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. MSC Groups årsredovisning för 2016 är tillgänglig, sedan början av april, på bolagets webbplats www.msc.se och i bolagets lokaler, Sveavägen 66, Stockholm.

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 17 maj 2017

Per Hallerby
Ordförande

Margareta Strandbacke
Ledamot

Jan Save
Ledamot

Carina Erlandsson
Ledamot

Pär Råghall
Ledamot

Lars Save
VD

Resultaträkningar

Koncernen

Tkr	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	46 997	41 158	156 474
Övriga rörelseintäkter	405	147	547
Summa rörelsens intäkter	47 402	41 305	157 021
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-15 771	-16 156	-61 302
Externa kostnader	-6 105	-4 556	-15 471
Personalkostnader	-24 097	-23 461	-82 731
Av- och nedskrivningar	-286	-227	-956
Övriga rörelsekostnader	-11	-	-
Andel i intresseföretags resultat	-163	-	-175
Summa rörelsens kostnader	-46 433	-44 400	-160 635
Rörelseresultat	969	-3 095	-3 614
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-	-	-35
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	1	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-24	-200	-783
Summa resultat från finansiella resultatposter	-21	-199	-803
Resultat före skatt	948	-3 294	-4 417
Skatt	-68	0	743
Årets resultat	880	-3 294	-3 674
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	888	-2 331	-3 674
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-963	-
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	0,02	-0,16	-0,18
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	44 335	14 407	20 224
Antal aktier vid periodens slut, tusental	49 263	14 671	40 625

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	880	-3 294	-3 674
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för året	880	-3 294	-3 674

Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Moderbolagets ägare	888	-2 331	-3 674
Innehav utan bestämmande inflytande	-8	-963	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	-1 625	-1 260	-2 220
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för året	-1 625	-1 260	-2 220

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Tkr	31 Mars 2017	31 Mars 2016	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	56 807	28 602	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	2 984	2 216	1 763
Materiella anläggningstillgångar	2 376	740	570
Finansiella anläggningstillgångar	3 341	49	3 344
Uppskjuten skattefordran	2 484	1 692	2 438
Summa anläggningstillgångar	67 992	33 299	36 717
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	27 987	23 082	29 101
Övriga fordringar	1 503	458	7 427
Skattefordran	2 309	4 212	2 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 439	12 685	6 695
Summa kortfristiga fordringar	44 238	40 437	45 383
Likvida medel	22 062	11 165	27 600
Summa omsättningstillgångar	66 310	51 602	72 983
Summa tillgångar	134 292	84 901	109 700

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Mars 2017	31 Mars 2016	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	27 692	22 006	22 837
(Antal aktier 49 262 905 (14 670 653)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(48 462 905 (14 270 653)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 kr)	-	-	843
Övrigt tillskjutet kapital	67 114	25 026	53 366
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	-20 650	-21 644	-16 976
Årets resultat	880	-3 294	-3 674
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	75 036	22 094	58 973
Innehav utan bestämmande inflytande	356	2 411	-
Summa eget kapital	75 392	24 505	58 973
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 097	20 365	9 992
Summa långfristiga skulder	9 097	20 365	9 992
Uppskjuten skatteskuld	923	38	38
Räntebärande kortfristiga skulder	1 411	-	-
Leverantörsskulder	13 381	14 770	18 278
Övriga kortfristiga skulder	11 995	6 951	7 366
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 093	18 272	15 053
Summa kortfristiga skulder	49 803	40 031	40 735
Summa skulder	58 900	60 396	50 727
Summa skulder och eget kapital	134 292	84 901	109 700
Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit			
10 100 tkr (4 500 tkr)	22 100	5 100	8 600
Varav:			
Företagsinteckningar	22 100	5 100	8 600
Övriga ställda säkerheter	695	250	250
Varav:			
Hysesgarantier	445	-	-
Företagsinteckningar	250	250	250
Ställda säkerheter för factoringkredit	15 362	25 254	23 516
Varav:			
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar	5 362	15 254	13 516
Företagsinteckningar	10 000	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
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	24 425	3 374	27 799
Nyemission	6 000		6 000
Pågående nyemission	-6 000		-6 000
Nyemission	36 716		36 716
Nyemission	2 628		2 628
Nyemission	555		555
Pågående nyemission	3 420		3 420
Emissionskostnader	-3 474		-3 474
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-1 623	-3 374	-4 997
Periodens totalresultat	-3 674		-3 674
Utgående eget kapital, 31 december 2016	58 973	0	58 973
Ingående eget kapital, 1 januari 2017	58 973		58 973
Nyemission	3 420		3 420
Pågående nyemission	-3 420		-3 420
Nyemission	2 275		2 275
Nyemission	12 900		12 900
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande		364	364
Periodens totalresultat	888	-8	880
Utgående eget kapital, 31 mars 2017	75 036	356	75 392
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	27 799		27 799
Nyemission	6 000		6 000
Pågående nyemission	-6 000		-6 000
Periodens totalresultat	-2 331	-963	-3 294
Utgående eget kapital, 31 mars 2016	25 468	-963	24 505

Rapport över kassaflöden

Koncernen

Tkr	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	969	-3 095	-3 614
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	286	227	956
Övriga ej likviditetspåverkande poster	193	-	175
Erhållen ränta	3	1	15
Erlagd ränta	-24	-200	-783
Betald inkomstskatt	-1 098	-1 861	609
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	329	-4 928	-2 642
Förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	14 052	7 269	3 271
Förändring av kortfristiga skulder	-6 178	-7 637	-6 934
Summa förändring av rörelsekapitalet	7 874	-368	-3 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 202	-5 297	-6 305
Investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	-15 587	-	-92
Förvärv av intressebolag	-	-	-875
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	-	10	7
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-166	-21	-128
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15 753	-11	-1 088
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	2 275	-	19 087
Upptagna lån	6 500	9 672	9 805
Amortering av lån	-6 762	-5 968	-6 668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 013	3 704	22 224
Årets kassaflöde	-5 538	-1 604	14 831
Likvida medel vid periodens början	27 600	12 769	12 769
Likvida medel vid periodens slut	22 062	11 165	27 600
Outnyttjade krediter	9 797	4 500	4 204
Summa disponibla likvida medel	31 859	15 665	31 804

Nyckeltal

Koncernen	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Per aktie			
Resultat per aktie	0,02	-0,16	-0,18
Eget kapital per aktie	1,53	1,70	1,45
Anställda			
Anställda, medeltal (st)	115	105	104
Underkonsulter, medeltal (st)	27*	32*	31*
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	142*	137*	135*
Anställda, periodens slut	147	100	98
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)	184	130*	125*
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**			
Nettoomsättningsutveckling (%)	14,8	251,0	114,7
Rörelsemarginal (%)	2,0	-7,5	-2,3

* 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	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	0	0	92
Övriga rörelseintäkter	2 927	2 285	9 139
Omsättning	2 927	2 285	9 231
Rörelsens kostnader	-4 544	-3 407	-12 097
Avskrivningar och nedskrivningar	-26	-35	-139
Rörelseresultat (EBIT)	-1 643	-1 157	-3 005
Resultat från finansiella poster	18	-103	-368
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 625	-1 260	-3 373
Koncernbidrag	-	-	1 153
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-1 625	-1 260	-2 220

Balansräkningar moderbolaget

Tillgångar

Tkr	31 Mars 2017	31 Mars 2016	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	221	352	248
Finansiella anläggningstillgångar	72 941	33 713	39 709
Andelar i intresseföretag	3 324	-	3 503
Summa anläggningstillgångar	76 486	34 065	43 460
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	6 640	1 607	2 319
Kundfordringar	0	112	116
Skattefordringar	163	424	121
Övriga fordringar	1 017	52	7 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 236	818	720
Summa kortfristiga fordringar	9 056	3 013	10 449
Kassa och bank	5 080	4 836	16 657
Summa omsättningstillgångar	14 136	7 849	27 106
Summa tillgångar	90 622	41 914	70 566

Balansräkningar moderbolaget

Eget kapital och skulder

Tkr	31 Mars 2017	31 Mars 2016	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	27 692	22 006	22 837
(Antal aktier 49 262 905 (14 670 653)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(48 462 905 (14 270 653)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 kr)	-	-	843
Reservfond	9 831	9 831	9 831
Bundet eget kapital	37 523	31 837	33 511
Överkursfond	27 813	15 195	14 073
Överkursfond pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	17 230	-17 266	19 450
Årets resultat	-1 625	-1 260	-2 220
Fritt eget kapital	43 418	-3 331	33 880
Summa eget kapital	80 941	28 506	67 391
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	5 200	9 672	-
Summa långfristiga skulder	5 200	9 672	0
Räntebärande kortfristiga skulder	1 300	-	-
Leverantörsskulder	784	781	981
Skulder till koncernföretag	136	1 072	149
Övriga kortfristiga skulder	257	239	250
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 004	1 644	1 795
Summa kortfristiga skulder	4 481	3 736	3 175
Summa skulder	9 681	13 408	3 175
Summa skulder och eget kapital	90 622	41 914	70 566
Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 1 000 tkr (3 000 tkr)	3 600	3 600	3 600
Varav:			
Företagsinteckningar	3 600	3 600	3 600
Övriga ställda säkerheter	445	-	-
Varav:			
Hysesgarantier	445	-	-
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 2016.

Not 2

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har förekommit efter rapportperiodens slut.

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.

Segmenten redovisas nedan:

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
Jan-Mars 2017					
Nettoomsättning	37 136	11 250	48 386	-984	47 402
Rörelseresultat	2 240	372	2 612		2 612
Finansiella poster	-39	0	-39		-39
Resultat efter finansiella poster	2 201	372	2 573		2 573

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
Jan-Mars 2016					
Nettoomsättning	32 804	11 085	43 889	-2 584	41 305
Rörelseresultat	-2 735	796	-1 939		-1 939
Finansiella poster	-96	0	-96		-96
Resultat efter finansiella poster	-2 831	796	-2 035		-2 035

Tkr	Solutions	Applications & Services	Totalt	Koncern- justeringar	Totalt
Jan-Dec 2016					
Nettoomsättning	128 455	38 175	166 630	-10 156	156 474
Rörelseresultat	-1 589	1 156	-433		-433
Finansiella poster	-431	-4	-435		-435
Resultat efter finansiella poster	-2 020	1 152	-868		-868