

**MSC
GROUP
Q2 2017**

Delårsrapport

Januari – Juni 2017

Januari – Juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 100,7 (83,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-3,0) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,1 (-3,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,00 (-0,24) kr

April – Juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 53,3 (42,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (0,1) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (-0,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,02 (-0,01) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning, tkr	53 303	42 314	100 705	83 619	157 021
Rörelseresultat, tkr	-861	85	108	-3 010	-3 614
Resultat efter skatt, tkr	-942	-150	-62	-3 444	-3 674
Resultat per aktie, kr	-0,02	-0,01	-0,00	-0,24	-0,18
Tillväxt, %	26,0	268,0	20,4	259,4	114,7
Rörelsemarginal, %	-1,6	0,2	0,1	-3,6	-2,3
Soliditet, %	59,3	29,2	59,3	29,2	53,8
Balansomslutning, tkr	146 711	83 532	146 711	83 532	109 700
Eget kapital, tkr	87 036	24 355	87 036	24 355	58 973

VD har ordet

MSC fortsätter att växa och förbättra sitt resultat kraftigt, jämfört med första halvåret 2016 ökade koncernens nettoomsättning med drygt 20 procent och resultat efter skatt förbättrades med ca 3,4 mkr. Rörelseresultatet för första halvåret 2017 blev dock en besvikelse. En resultatförbättring jämfört med samma period 2016 och fortsatt ett ackumulerat positivt rörelseresultat. Detta halvårsresultat belastas med totalt ca 1,3 mkr i transaktionskostnader samt kostnader av engångskaraktär, dels för integrationen av Empir Solutions men också för förvärvet av Generic Systems.

Positivt under andra kvartalet är förvärvet av Generic Systems Sweden AB, projekt och verksamhetskonsulter framför allt med kunder som myndigheter inom försvar och säkerhet. Ingår som helägt dotterbolag i koncernen från 21 juni 2017 och konsolideras per 1 juli 2017. Generic kommer att vara en egen resultatenheter inom MSC och redovisas i segmentet "Solve". MSC förväntas öka sin marknadsandel inom försvars- och säkerhetsmyndigheter med utgångspunkt från förvärvet av Generic Systems.

Det, under första kvartalet, genomförda förvärvet av Empir Solutions AB, som ingår i koncernen från 1 mars 2017 har under andra kvartalet delats upp och fullt ut integrerats i MSC operativa koncernstruktur. Den övertagna verksamheten är nu organiserad i fyra olika operativa enheter under moderbolaget. Kärnverksamheten i Empir Solutions med sin systemutveckling redovisas i MSC segmentet "Solve", Appnode och Frontnode ingår och redovisas i MSC segmentet "Serve". Portify, som är ett nytt produkt/tjänstebolag som vi investerar i och som ingår och redovisas i segmentet "Apply".

Ackumulerat slutade årets första sex månader med ett positivt rörelseresultat, men vi är långt ifrån nöjda med vår prestation under detta kvartal eller för den delen för årets sex första månader. Vi har fortsatt bra tillväxt, bra beläggning och av våra totalt nu 15 operativa bolag, från Sundsvall till Malmö och Uddevalla, ser vi nu månad för månad förbättringar. Vi har i huvudsak ett lönsamhetsproblem med för höga fasta kostnader i förhållande till vår omsättning. Resultatförbättringen de första sex månaderna är visserligen 3 mkr jämfört med 2016, men det räcker inte. Kostnadsjakten måste intensifieras, inte minst på lednings- och personalsidan samt de centrala omkostnaderna.

Högkonjunkturen fortsätter och skapar fortsatt utmaningar med rekrytering av resurser för våra

bolag, vilket hämmar den organiska tillväxten. Med konsolideringseffekter på rullande 12 månader, från våra senaste förvärv Empir Solutions och Generic Systems, från mars och framåt har vi säkrat en fortsatt kraftig och lönsam tillväxt under 2017/18. MSC Group taktar nu ca 240 mkr i omsättning på 12 månaders rullande och vi fokuserar nu helt på att omvandla denna affärsvolym till minst branschgenomsnittlig lönsamhet. Vi planerar att investera en hel del av vårt fria kassaflöde i egna tjänster och produkter för att bredda vårt produkt- och tjänsteerbjudande utanför konsultrörelsen som är vårt medfödda DNA och en allt för stor andel av vår totala verksamhet.

Allt eftersom vi exekverar på vår uttalade förvärvsdrivna tillväxtstrategi kommer vi fortsatt att ta en del extra kostnader för tillväxt och strukturkostnader av engångskaraktär. Men vi ser att vi stadigt förbättrar vårt kassaflöde och att vi kan använda vår relativt stora kassa, till mer produktiva investeringar än att täcka upp för rörelseförluster. Kassen fylls också, i någon omfattning fortsatt på, i och med att teckningsperioden för de utställda teckningsoptionerna alltjämt löper. Nästa och sista teckningsperiod är de första två veckorna i oktober, 1-14 oktober. För att möjliggöra och framför allt få en marknadsprissättning på teckningsoptionerna kan köp och sälj kurser sättas av era depåhållare på Mangoldlistan.

Vi har börjat 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 hoppas att alla innehavare av de gratis teckningsoptioner man erhöll i samband med att man deltog i företrädesemissionen hösten 2016 och som ger rätt att teckna en ny aktie för 2 kr tar det sista tillfället i akt att teckna sig. Volymvägt genomsnittligt avslutskurs för MSC B aktien har varit 2,26 så man kan tycka det vore en smal sak att teckna sin TO eller försöka införskaffa sådana till gagn för bolaget samt för en bra investering.

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, vi bör kunna räkna med en återhämtning av vår resultatnivå allt eftersom vi går framåt under 2017 och 2018, hösten är säsongmässigt bra för en konsultrörelse.

MSC kommer att ha en fortsatt kraftig tillväxt under 2017 av både lönsamhet och volym tack vare de gjorda förvärven men också ökad lönsamhet genom hårt organiskt arbete få fram, inte bara synergier,

utan framför allt nya affärsmodeller och nya tjänster/produkter att komplettera vår relativt stora konsultverksamhet och därmed öka våra totala rörelsemarginaler.

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 till årsslutet eller strax efter.

Marknad och kunder

Marknadsförutsättningarna under 2017 och in i 2018 anses vara fortsatt goda, framförallt i Stockholmsområdet. Här råder snarare en överhettning och 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 bara vi klarar att rekrytera relevanta efterfrågade resurser.

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 Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB. MSC Erlade en kontant köpeskilling om 1 250 mkr 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.

Den 31 maj pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I april 2017 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 3 785 146 B-aktier i MSC.

Den 21 juni förvärvade MSC Group AB 100 % av Generic Systems Sweden AB. MSC erlade 6 000 000 kr kontant samt, genom en nyemission (apportemission) av 2 500 000 st nya B-aktier. För mer information hänvisar vi till vår hemsida och det pressmeddelande som skickades den 21 juni.

Den 30 juni 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 Generic Systems Sweden AB.

Finansiell information

Januari – juni 2017

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 20,4 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 100 705 (83 619) tkr, varav 53 303 (42 314) tkr under det andra kvartalet. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes i början av 2017. Periodens rörelse-resultat uppgick till 108 (-3 010) tkr, varav -861 (85) tkr för det andra kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår transaktionskostnader, kopplade till de förvärv som gjorts under perioden med ca 500 tkr, varav 150 tkr under det andra kvartalet. I övrigt så ingår det, under perioden, kostnader av engångskaraktär med ca 800 tkr, varav 400 tkr under det andra kvartalet. Detta summerar till ca 1 300 tkr i kostnader av engångskaraktär under perioden varav 550 tkr under det andra kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till -176 (-434) tkr, varav -155 (-235) tkr för det andra kvartalet. Periodens resultat uppgick till -62 (-3 444) tkr, varav -942 (-150) tkr för det andra kvartalet. Av periodens resultat är -31 (-2 863) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare, varav -931 (-530) tkr för det andra kvartalet.

Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 4 558 (-4 393) tkr, varav -3 643 (904) tkr under det andra kvartalet. Det positiva kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror på relativt stora förändringar i rörelsekapitalet kopplat till våra förvärv samt på ett positivt resultat under perioden. Det negativa kassaflödet under det andra kvartalet beror till största delen på relativt stora förändringar i rörelsekapitalet inom koncernen samt ett negativt resultat under det andra kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -23 901 (-81) tkr, varav -8 149 (-70) tkr under det andra kvartalet. Dessa poster är till största delen hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden och under det andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 9 993 (3 534) tkr, varav 7 980 (-170) tkr under det andra kvartalet. Posterna för perioden och det andra kvartalet består av flera nyemissioner bolaget genomförde under perioden

och det andra kvartalet kopplad till det teckningsoptionsprogram som finns samt upptagna lån i samband med förvärvet av Empir Solutions AB och amortering av factoringkredit och lån.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -9 350 (-940) tkr, varav -3 812 (664) tkr under det andra kvartalet.

Den 30 juni 2017 uppgick nettokassan till 7 639 (-8 365) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 18 250 (11 829) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 12 690 (4 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 30940 (16 329) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 185 (140) personer i medeltal under perioden varav 152 (107) personer varit anställda. I det andra kvartalet har MSC sysselsatt 190 (138) personer i medeltal varav 156 (104) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 33 (33) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 34 (34) personer i det andra kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 185 (128) personer varav 151 (93) 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 55 179 652 aktier av serie B, totalt 55 979 652 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 87 037 (24 355) tkr varav 86 802 (21 563) 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. Den 28 juni registrerades en nyemission på 431 601 nya B-aktier kopplad till företrädesemissionen, se ovan. Den 28 juni registrerades en nyemission på 2 500 000 nya B-aktier kopplad till förvärv. 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 allokerats 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 2 438 (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 6 827 (4 465) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 641 (-2 304) tkr varav transaktionskostnader, kopplade till förvärven under perioden, ingår med ca 500 tkr samt övriga kostnader av engångskaraktär med ca 600 tkr, totalt ca 1 100 tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 906 (3 486) tkr. Därutöver fanns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 5 906 (6 486) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 6 personer.

Närstående transaktioner

MSC Group har under perioden utbetalat 420 tkr i konsultarvode till en av MSCs större aktieägare samt 87 tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av MSC Groups större aktieägare. Dessutom har koncernen 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 2016 och 2017, tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har sjösatt så kommer 2017 bli ett tillväxtår. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

Finansiell kalender

Delårsrapport Januari – September 2017	2017-11-07
Bokslutskommuniké för 2017	2018-02-14

Årsstämma

Årsstämma i MSC Group AB hölls den 10 maj. För information om årsstämman och de beslut som fattades hänvisas till bolagets webbplats www.msc.se

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 24 augusti 2017

Per Hallerby
Ordförande

Margareta Strandbacke
Ledamot

Jan Save
Ledamot

Kajsa Lundfall
Ledamot

Pär Råghall
Ledamot

Lars Save
VD

Resultaträkningar

Koncernen

Tkr	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	51 285	42 196	98 282	83 354	156 474
Aktiverade utvecklingskostnader	1 409	-	1 409	-	-
Övriga rörelseintäkter	609	118	1 014	265	547
Summa rörelsens intäkter	53 303	42 314	100 705	83 619	157 021
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-15 388	-16 126	-31 159	-32 282	-61 302
Externa kostnader	-8 054	-3 993	-14 159	-8 549	-15 471
Personalkostnader	-30 301	-21 885	-54 398	-45 346	-82 731
Av- och nedskrivningar	-454	-225	-740	-452	-956
Övriga rörelsekostnader	-3	-	-14	-	-
Andel i intresseföretags resultat	36	-	-127	-	-175
Summa rörelsens kostnader	-54 164	-42 229	-100 597	-86 629	-160 635
Rörelseresultat	-861	85	108	-3 010	-3 614
Resultat från finansiella poster					
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-	-	-	-	-35
Ränteintäkter och liknande resultatposter	2	4	5	5	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-157	-239	-181	-439	-783
Summa resultat från finansiella resultatposter	-155	-235	-176	-434	-803
Resultat före skatt	-1 016	-150	-68	-3 444	-4 417
Skatt	74	0	6	0	743
Årets resultat	-942	-150	-62	-3 444	-3 674
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare					
Innehav utan bestämmande inflytande	-11	381	-31	-582	-
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr					
	-0,02	-0,01	0,00	-0,24	-0,18
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental					
	51 606	14 671	47 990	14 520	20 224
Antal aktier vid periodens slut, tusental	55 980	14 671	55 980	14 671	40 625

Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	-942	-150	-62	-3 444	-3 674
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-942	-150	-62	-3 444	-3 674

Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Moderbolagets ägare	-931	-531	-31	-2 862	-3 674
Innehav utan bestämmande inflytande	-11	381	-31	-582	-

Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	-16	-1 044	-1 641	-2 304	-2 220
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för året	-16	-1 044	-1 641	-2 304	-2 220

Koncernens rapport över finansiell ställning

Tillgångar

Tkr	30 Juni 2017	30 Juni 2016	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Goodwill	55 992	28 602	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	4 797	2 064	1 763
Materiella anläggningstillgångar	2 314	735	570
Finansiella anläggningstillgångar	3 374	49	3 344
Uppskjuten skattefordran	2 438	1 692	2 438
Summa anläggningstillgångar	68 915	33 142	36 717
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	34 169	22 399	29 101
Övriga fordringar	13 042	517	7 427
Skattefordran	3 739	2 612	2 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 596	13 033	6 695
Summa kortfristiga fordringar	59 545	38 561	45 383
Likvida medel	18 250	11 829	27 600
Summa omsättningstillgångar	77 796	50 390	72 983
Summa tillgångar	146 711	83 532	109 700

Koncernens rapport över finansiell ställning

Eget kapital och skulder

Tkr	30 Juni 2017	30 Juni 2016	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	31 468	22 006	22 837
(Antal aktier 55 979 652 (14 670 653)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(55 179 652 (14 270 653)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 kr)	-	-	843
Övrigt tillskjutet kapital	76 646	25 026	53 366
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	-21 219	-22 025	-16 976
Årets resultat	-62	-3 444	-3 674
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	86 833	21 563	58 973
Innehav utan bestämmande inflytande	204	2 792	-
Summa eget kapital	87 037	24 355	58 973
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	9 312	20 194	9 992
Summa långfristiga skulder	9 312	20 194	9 992
Uppskjuten skatteskuld	883	38	38
Räntebärande kortfristiga skulder	1 300	-	-
Leverantörsskulder	14 660	16 278	18 278
Övriga kortfristiga skulder	11 915	6 341	7 366
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 604	16 326	15 053
Summa kortfristiga skulder	50 362	38 983	40 735
Summa skulder	59 674	59 177	50 727
Summa skulder och eget kapital	146 711	83 532	109 700
Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit			
13 900 tkr (4 500 tkr)	25 900	5 100	8 600
Varav:			
Företagsinteckningar	25 900	5 100	8 600
Övriga ställda säkerheter	695	250	250
Varav:			
Hysesgarantier	445	-	-
Företagsinteckningar	250	250	250
Ställda säkerheter för factoringkredit	15 362	25 158	23 516
Varav:			
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar	6 721	15 158	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	0	58 973
Nyemission	3 420		3 420
Pågående nyemission	-3 420		-3 420
Nyemission	2 275		2 275
Nyemission	12 900		12 900
Nyemission	7 570		7 570
Nyemission	5 450		5 450
Nyemission	863		863
Emissionskostnader	-567		-567
Förvärv av delägda dotterbolag, ej bestämmande inflytande	-600	235	-365
Periodens totalresultat	-31	-31	-62
Utgående eget kapital, 30 juni 2017	86 833	204	87 037
Ingående eget kapital, 1 januari 2016	24 425	3 374	27 799
Nyemission	6 000		6 000
Pågående nyemission	-6 000		-6 000
Periodens totalresultat	-2 862	-582	-3 444
Utgående eget kapital, 30 juni 2016	21 563	2 792	24 355

Rapport över kassaflöden

Koncernen

Tkr	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-861	85	108	-3 010	-3 614
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	454	225	740	452	956
Övriga ej likviditetspåverkande poster	93	-	285	-	175
Erhållen ränta	2	4	5	5	15
Erlagd ränta	-157	-239	-181	-439	-783
Betald inkomstskatt	-1 356	1 601	-2 454	-260	609
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 825	1 676	-1 497	-3 252	-2 642
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 417	277	11 635	7 546	3 271
Förändring av kortfristiga skulder	599	-1 049	-5 579	-8 686	-6 934
Summa förändring av rörelsekapitalet	-1 818	-772	6 056	-1 140	-3 663
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 643	904	4 558	-4 393	-6 305
Investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag	-6 600	-	-22 186	-	-92
Förvärv av intressebolag	-	-	-	-	-875
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	10	7
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 409	-	-1 409	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-140	-70	-306	-91	-128
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 149	-70	-23 901	-81	-1 088
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	8 433	-	10 708	-	19 087
Upptagna lån	-	-	6 500	9 672	9 805
Amortering av lån	-453	-170	-7 215	-6 138	-6 668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	7 980	-170	9 993	3 534	22 224
Årets kassaflöde	-3 812	664	-9 350	-940	14 831
Likvida medel vid periodens början	22 062	11 165	27 600	12 769	12 769
Likvida medel vid periodens slut	18 250	11 829	18 250	11 829	27 600
Outnyttjade krediter	12 690	4 500	12 690	4 500	4 204
Summa disponibla likvida medel	30 940	16 329	30 940	16 329	31 804

Nyckeltal

Koncernen	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Per aktie					
Resultat per aktie	-0,02	-0,01	0,00	-0,24	-0,18
Eget kapital per aktie			1,55	1,68	1,45
Anställda					
Anställda, medeltal (st)	156	104	152	107	104
Underkonsulter, medeltal (st)	34*	34*	33*	33*	31*
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	189*	138*	185*	140*	135*
Anställda, periodens slut			151	93	98
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			185*	128*	125*
Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**					
Nettoomsättningsutveckling (%)	26,0	268,0	20,4	259,4	114,7
Rörelsemarginal (%)	-1,6	0,2	0,1	-3,6	-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	April-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2017	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	0	0	0	0	92
Övriga rörelseintäkter	3 900	2 180	6 827	4 465	9 139
Omsättning	3 900	2 180	6 827	4 465	9 231
Rörelsens kostnader	-3 875	-3 056	-8 419	-6 463	-12 097
Avskrivningar och nedskrivningar	-27	-35	-53	-70	-139
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-911	-1 645	-2 068	-3 005
Resultat från finansiella poster	-14	-133	4	-236	-368
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-16	-1 044	-1 641	-2 304	-3 373
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 153
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-16	-1 044	-1 641	-2 304	-2 220

Balansräkningar moderbolaget

Tillgångar

Tkr	30 Juni 2017	30 Juni 2016	31 Dec 2016
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	195	317	248
Finansiella anläggningstillgångar	87 734	33 713	39 709
Andelar i intresseföretag	3 503	-	3 503
Summa anläggningstillgångar	91 432	34 030	43 460
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	7 626	1 199	2 319
Kundfordringar	28	-	116
Skattefordringar	226	485	121
Övriga fordringar	1 017	-	7 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	981	816	720
Summa kortfristiga fordringar	9 878	2 500	10 449
Kassa och bank	4 906	3 486	16 657
Summa omsättningstillgångar	14 784	5 986	27 106
Summa tillgångar	106 216	40 016	70 566

Balansräkningar moderbolaget

Eget kapital och skulder

Tkr	30 Juni 2017	30 Juni 2016	31 Dec 2016
Eget kapital			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	31 468	22 006	22 837
(Antal aktier 55 979 652 (14 670 653)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(55 179 652 (14 270 653)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 0,56 kr)	-	-	843
Reservfond	9 831	9 831	9 831
Bundet eget kapital	41 299	31 837	33 511
Överkursfond	37 352	15 195	14 073
Överkursfond pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	17 230	-17 266	19 450
Årets resultat	-1 641	-2 304	-2 220
Fritt eget kapital	52 941	-4 375	33 880
Summa eget kapital	94 240	27 462	67 391
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	4 875	9 672	-
Summa långfristiga skulder	4 875	9 672	0
Räntebärande kortfristiga skulder	1 300	-	-
Leverantörsskulder	1 098	464	981
Skulder till koncernföretag	2 403	793	149
Övriga kortfristiga skulder	572	198	250
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 728	1 427	1 795
Summa kortfristiga skulder	7 101	2 882	3 175
Summa skulder	11 976	12 554	3 175
Summa skulder och eget kapital	106 216	40 016	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

Den 3 juli pressmeddelade bolaget att MSC Group erbjuder en möjlighet att handla med utestående teckningsoptioner via Mangold listan. För mer information hänvisas till bolagets hemsida.

Den 31 juli pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I juni 2017 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 431 601 B-aktier i MSC.

Not 3

Aktivering och värdering av produktutvecklingsprojekt

Balansering av utgifter för produktutveckling förutsätter att utgifterna som balanseras bedöms ha ett kommersiellt värde. Värderingen av de balanserade utgifterna för produktutveckling innefattar omfattande bedömningar och överväganden om teknisk utveckling, marknadsbehov, kundnytta och konkurrenssituationen. Balanserade utgifter för produktutveckling aktiveras och blir föremål för avskrivning när de tas i bruk.

Not 4

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 5

Segmentrapportering

Efter de förvärv som MSC har gjort i början av 2017 så delas koncernen in i tre segment vilket är en förändring mot tidigare. Segmenten är Serve, Solve och Apply. Moderbolaget redovisas för överensstämmande mot koncernresultatet. Då denna segmentrapportering är ny från 1 april 2017 så redovisas inga jämförelsesiffror från föregående år i denna rapport.

Segmenten redovisas nedan:

Tkr	Serve	Solve	Apply	MSC Group AB	Totalt	Interna mellan- havanden	Totalt
Jan - Juni 2017							
Nettoomsättning	7 598	97 466	1 730	6 827	113 621	-12 916	100 705
Rörelseresultat	20	2 838	-1 105	-1 645	108		108
Finansiella poster	-12	-168	0	4	-176		-176
Resultat efter finansiella poster	8	2 670	-1 105	-1 641	-68		-68

Tkr	Serve	Solve	Apply	MSC Group AB	Totalt	Interna mellan- havanden	Totalt
April - Juni 2017							
Nettoomsättning	6 179	50 499	1 730	3 900	62 308	-9 005	53 303
Rörelseresultat	-11	94	-942	-2	-861		-861
Finansiella poster	-7	-134	0	-14	-155		-155
Resultat efter finansiella poster	-18	-40	-942	-16	-1 016		-1 016

Not 6

Förvärv

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

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

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

Orsaken till detta förvärv är att Capo:s verksamhet passar bra in med MSCs verksamhet med samma teknikramverk med tillägg för deras inriktning mot PIM. Dessutom väntas Capo bidra med en viss tillväxt men framför allt betydande lönsamhet. Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra med högre kassaflöden och ett högre resultat för koncernen i framtiden.

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgår till ca 200 tkr.

Capo konsolideras per 20170101.

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

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

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

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

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

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

Empir Solutions förvärvades med 6 000 000 st B-aktier i en apportemission i MSC Group AB samt 11 983 tkr i kontant köpeskilling. Aktiens kurs i apportemissionen (2,15) avser dagskursen den dag aktierna registrerades hos Bolagsverket (6 mars 2017) vilket ger en total köpeskilling på 24 883 tkr.

Orsaken till detta förvärv är att verksamheten kompletterar MSCs verksamhet såväl som geografiskt som teknikramverket med systemutveckling och rådgivning inom IT- och verksamhetsutveckling samt med en betydande andel förvaltning med återkommande kunder. MSC tillförs också en betydande förstärkning av sin leveranskapacitet och ett utökat tjänsteutbud samt en större geografisk täckning. Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra till en klart högre lönsamhet i koncernen.

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

Empir Solutions AB konsolideras per 20170301.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Empir Solutions AB är preliminärt fastställd enligt följande:

Tkr	2017
Köpeskilling:	
Kontant betalt	11 983
Apportemission (6 000 000 st x 2,15)	12 900
Sammanlagd köpeskilling	24 883
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-4 033
Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till verkligt värde	374
Goodwill	21 224

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

Tkr	Verkligt värde
Likvida medel	738
Kundfordringar och andra fordringar	10 837*
Materiella anläggningstillgångar	1 640
Finansiella anläggningstillgångar	200
Immateriella anläggningstillgångar	2 570
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 540
Aktuell skatteskuld	-38
Innehav utan bestämmande inflytande	-374
Förvärvade nettotillgångar	4 033

*Denna post bestod till ca 88 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2017.

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

Mjukvaruingenjörerna förvärvades genom en kontant köpeskilling på 1 250 tkr med tilläggsköpeskilling de kommande 12 månaderna baserat på utvecklingen i den övertagna verksamheten.

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

Förvärvsrelaterade utgifter i samband med detta förvärv uppgår till ca 100 tkr.

Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB konosolideras per 20170301.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill i Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB är preliminärt fastställd enligt följande:

Tkr	
Köpeskilling:	
Kontant betalt	1 250
Sammanlagd köpeskilling	1 250
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-301
Goodwill	949

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

Tkr	Verkligt värde
Likvida medel	496
Kundfordringar och andra fordringar	2 277*
Leverantörsskulder och andra skulder	-2 472
Förvärvade nettotillgångar	301

*Denna post bestod till ca 90 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2017.

Den 21 juni 2017 förvärvade MSC Group AB 100 % av Generic Systems Sweden AB. Bolaget levererar konsulttjänster inom verksamhetsutveckling, projektledning, tekniskt upphandlingsstöd och teknisk systemutveckling. Bolaget verkar inom försvar och samhällssäkerhet, offentlig sektor samt produktutvecklande organisationer inom områdena energi, telekommunikation, transport/infrastruktur och medicinsk teknik.

Generic Systems Sweden förvärvades med 2 500 000 st B-aktier i en apportemission i MSC Group AB samt 6 000 tkr i kontant köpeskilling. Aktiens kurs i apportemissionen (2,18) avser dagskursen den dag aktierna registrerades hos Bolagsverket (28 juni 2017) vilket ger en total köpeskilling på 11 450 tkr.

Orsaken till detta förvärv är att verksamheten blir en central och delvis nytt affärsområde. MSC stärker och breddar sin närvaro hos myndigheter inom samhällsbyggnad, säkerhet och försvar.

Goodwill består av förvärvets möjlighet att bidra till en högre lönsamhet i koncernen. Förvärvsrelaterade utgifter isamband med detta förvärv uppgår till ca 300 tkr. Generic Systems Sweden AB konsolideras per 20170701.

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