

**MSC  
GROUP  
Q3 2017**

# Delårsrapport

## Januari – September 2017

### Januari – September 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 149,5 (113,2) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3,1 (-3,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -3,0 (-4,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,30) kr

### Juli – September 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 50,2 (29,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -3,2 (-0,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,9 (-0,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,06) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning, tkr	50 226	29 372	149 522	113 189	157 021
Rörelseresultat, tkr	-3 159	-640	-3 051	-3 650	-3 614
Resultat efter skatt, tkr	-2 948	-890	-3 010	-4 334	-3 674
Resultat per aktie, kr	-0,05	-0,06	-0,06	-0,30	-0,18
Tillväxt, %	71,5	214,8	32,1	246,6	114,7
Rörelsemarginal, %	-6,3	-2,2	-2,0	-3,2	-2,3
Soliditet, %	57,3	49,5	57,3	49,5	53,8
Balansomslutning, tkr	154 622	111 372	154 622	111 372	109 700
Eget kapital, tkr	88 647	55 184	88 647	55 184	58 973

## VD har ordet

MSC fortsätter att leverera hög tillväxt, +32,1% under perioden jämfört med 2016. Vi fortsätter att leverera på vår förvärvsdrivna tillväxtplan, vi hanterar idag, på rullande 12 månaders basis, nästan 250 mkr vilket är en uppgång med dryga 200 mkr under de senaste 24 månaderna. Detta är något man kan vara nöjd med på många sätt, även om vi självklart inte är riktigt nöjda ändå. Vi ser att, även om resultatet efter skatt förbättrades något (+30% jämfört med samma period förra året) och att förlusten per aktie minskar till -0,06, (-0,30), +80%, så fördröjs resultatutvecklingen på grund av våra strukturkostnader i samband med våra förvärv och våra åtgärder för bättre produktivitet. Fortsatt röda siffror bland några av de större enheterna drar ner genomsnittet för koncernen. Flertalet av våra operativa bolag rör sig dock med god fart mot våra operativa mål med en EBITDA nivå på 12-18 %. Snittet i de fem bolag i koncernen med högst EBITDA ligger på 14,7%. De mindre enheterna går överlag bättre, även i absoluta tal, det är de större som kämpar med sitt arv och sin position. Ska bli härligt den dag vi får hela koncernen att gå i takt och kan konsolidera ett koncernresultat på nivån större än 10 % EBITDA.

En förklaring till att vår genomsnittliga intjäningsförmåga haltar för koncernen som helhet är att vi i denna tillväxtfas genomför förvärv av relativt mogna enheter som slåss på en, visserligen överhettad, marknad men också en synnerligen konkurrensutsatt sådan, med en evigt pågående strukturell prispress. Både strukturellt och kostnadsmässigt pressas systemutvecklingsföretagen mellan IT resursleverantören och kundernas relevanta krav på mer IT för pengarna. Detta är ingen överraskning för oss, en svårighet, men också en stor möjlighet då det driver behovet av konsolidering och vårt strategiska val att i första hand växa genom förvärv snarare än organiskt. Detta innebär också att det finns en god tillgång till målbolag att förvärva vilket är strukturellt drivet och MSC är nu i en bra position att ytterligare kapitalisera på denna förändring, speciellt vid en kommande sämre konjunktur. Det kommer att finnas marknadsandelar att plocka upp till avsevärt bättre priser. Idag tvingas vi betala något för hög prisnivå för företagsförvärven för att få avslut. MSCs position förbättras för varje förvärv vi genomför och framgångsrikt tar hand om.

Årets två större förvärv, Empir Solutions och Generic Systems tillhör vårt segment Solve, vår största verksamhet. I samband med att alla våra förvärv skall integreras i vår operativa segmentstruktur får vi räkna

med vissa strukturkostnader och investeringar. För Empir Solutions är vi i stort sett igenom den processen som har belastat kvartal två och tre. För Generic Systems återstår en del som vi hoppas klara av under fjärde kvartalet även om en del kan tänkas trilla över och påverka första kvartalet 2018.

Förvärv innebär alltid extra kostnader, inte bara för förvärvens genomförande, utan framför allt för att plocka fram synergier, slå isär och lägga ihop i nya kombinationer med större lönsamhet. Våra förvärv har varit motsatsen till IT startups, vilket på en mängd sätt innebär mindre risk och ett stort antal fördelar för MSC. Mogna bolag på mogna marknader innebär liten operativ risk vid ett övertagande och de går att förvärva på rimliga nyckeltal. Dock kan man få med sig kultur, avtal och resurser som man kanske inte alltid uppskattar som ny ägare. Eftersom bolagen kommer in i ett nytt ekosystem förflyttas optimeringspunkter för verksamheterna. Man måste på kort tid genomföra förändringar, som i sig ökar risken, för att minimera negativa effekter på själva rörelsen. Detta kostar oftast likviditet för att inte dra ut på tiden och är nödvändigt för att kunna göra det som behöver göras för att snabbt optimera och höja produktiviteten i rörelsen.

Denna delårsrapport belastas med ca 1,5 mkr i transaktions- och strukturkostnader, dels för integrationen och uppdelningen av Empir Solutions och dels för själva förvärven av Empir Solutions och Generic Systems.

Akkumulerat slutade årets första nio månader på en förlust, -3 010 tkr, och vi är inte nöjda med vår prestation. Vi har fortsatt bra tillväxt, bra beläggning och av våra nu totalt 15 operativa bolag så rör sig allt fler in i vår målbild av vad som är acceptabel operativ verksamhet. Vi har i huvudsak ett lönsamhetsproblem med för höga fasta kostnader i förhållande till vår omsättning i några bolag, inte minst i moderbolaget som har tagit över en hel del strukturkostnader för att optimera de olika operativa verksamheterna. Kostnadsjakten intensifieras nu på de ställen vi har problem, inte minst på lednings- och personalsidan samt på de centrala omkostnaderna. Nu har vi en operativ struktur där vi både har mätbarhet och analyskapacitet att påskynda optimeringen av de operativa resultaten och därmed för koncernen som helhet.

Vi har som följd av några mindre förvärv erhållit några produkt- och tjänsteaffärer med en licens och löpande fortgående intäktsmodell. Som balans till vår stora konsultrörelse, som i huvudsak bygger på timarvodering så är det högintressant för koncernen att komplettera med denna på många sätt bättre

kassaflödesaffär. I den mån vårt kassaflöde tillåter pågår en fortlöpande utvärdering av lämpliga produkter som vi kan förvärva och/eller utveckla. Ett sådant projekt som vi har bolagiserat och börjat rekrytera duktiga utvecklare till är Portify, "Portal of things", vårt engagemang inom sakernas internet, d v s mobil kognitivitet, WiFi och 4G ihop med vårt boknings-system BOKA för administration av bilpooler och fordonsflottor. Bokning och resursallokering av mobila resurser, bilar, cyklar, containers etc. kommer att bli central i den nya delningsekonomin, där jag hoppas Portify kan bli en viktig spelare som ingår i vårt segment Apply. Under perioden har vi kostnadsfört ca 1,2 mkr på denna omstart och nya tjänsteleverans och affärsmodell vilket belastar kvartalets resultat.

Jag säger det igen, vi vet vad som skall göras och vi har medlen att göra det vi ska, både personellt och finansiellt. Vi har 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 resten av 2017 och 2018. Hösten är säsongmässigt bra för vår verksamhet och 2018 ser i allmänhet ut att bli ett kanonår i svensk ekonomi, vilket i vart fall inte borde vara någon nackdel för ett konsultbolag. Vi lever i stor utsträckning på resursbristen hos våra kunder. Å andra sidan är vi också först att åka ut när det börjar vända och då skall vi ha vår koncern i god ordning.

Volymvägt genomsnittligt avslutskurs för MSC B aktien har varit 2,11 (2,59) kronor per aktie, med 2 929, (2 892), stycken avslut under perioden.

## Marknad och kunder

Marknadsförutsättningarna under slutet av 2017 och för 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 efterfrågade resurser. MSC driver sedan några år en expansion utanför storstadsregionerna för att säkra en stabilare resursbas. Kunder och försäljning kommer fortsatt att koncentreras till storstäderna men kanske inte produktionen, inte ens konsultativ och personell sådan.

## 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 tkr 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.

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.

Den 31 augusti pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I augusti 2017 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 2 304 366 B-aktier i MSC.

Den 18 september pressmeddelade MSC Group AB att styrelsen för MSC Group AB har beslutat att, under förutsättning av godkännande av en extra bolagsstämma, genomföra en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för bolagets aktieägare. För det fall nyemissionen fulltecknas kommer bolaget att tillföras cirka 34 Mkr, före avdrag för emissionskostnader. Om bolagets utestående teckningsoptioner utnyttjas fullt ut kan emissionslikviden komma att öka med knappt 4 Mkr. För fullständiga villkor hänvisas till MSCs hemsida.

Den 26 september kallade MSC Group AB till extra bolagsstämma med anledning av den företrädesemission som bolaget pressmeddelade om den 18 september. Mer information finns på MSCs hemsida.

## Finansiell information

Januari – september 2017

### Omsättning och resultat

Nettoomsättningen under perioden ökade med 32,1 % jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 149 522 (113 189) tkr, varav 50 226 (29 372) tkr under det tredje kvartalet. Omsättningsökningen beror i sin helhet på de förvärv som gjordes under det första halvåret av 2017. Periodens rörelseresultat uppgick till -3 051 (-3 650) tkr, varav -3 159 (-640) tkr för det tredje kvartalet. I periodens rörelseresultat ingår transaktionskostnader, kopplade till de förvärv som gjorts under perioden med ca 600 tkr, varav 100 tkr under det tredje kvartalet. I övrigt så ingår det, under perioden, strukturkostnader med ca 900 tkr, varav 250 tkr under det tredje kvartalet. Detta summerar till ca 1 500 tkr i transaktions- och strukturkostnader under perioden varav 300 tkr under det tredje kvartalet. Finansnettot uppgick under perioden till 35 (-684) tkr, varav 211 (-250) tkr för det tredje kvartalet. Periodens resultat uppgick till -3 010 (-4 334) tkr, varav -2 948 (-890) tkr för det tredje kvartalet. Av periodens resultat är -3 010 (-4 334) tkr hänförligt till moderbolagets aktieägare, varav -2 954 (-890) tkr för det tredje kvartalet.

### Kassaflöde och likvida medel

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -6 293 (-9 358) tkr, varav -10 851 (-4 965) tkr under det tredje kvartalet. Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden beror dels på ett negativt resultat under perioden samt en del aktivering av utgifter för utveckling samt betald skatt. Det negativa kassaflödet under det tredje kvartalet beror till största delen på relativt stora förändringar i rörelsekapitalet inom koncernen samt ett negativt resultat under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -21 671 (-168) tkr, varav 2 230 (-87) tkr under det tredje kvartalet. Dessa poster är till största delen hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden och under det tredje kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 16 182 (2 138) tkr, varav 6 189 (-1 396) tkr under det tredje kvartalet. Posterna för perioden och det tredje kvartalet består av flera nyemissioner som bolaget genomförde under perioden och det tredje kvartalet kopplad till det teckningsoptionsprogram som finns samt upptagna lån i samband med förvärvet av Empir Solutions AB

och Generic Systems Sweden AB samt därutöver amortering av factoringkredit och lån.

Det totala kassaflödet uppgick under perioden till -11 782 (-7 388) tkr, varav -2 432 (-6 448) tkr under det tredje kvartalet.

Den 30 september 2017 uppgick nettokassan till 1 294 (-18 322) tkr. Vid periodens utgång uppgick likvida medel till 15 818 (5 381) tkr. Därutöver fanns outnyttjade kreditlimiter uppgående till 9 279 (4 500) tkr. Totalt uppgick därmed koncernens disponibla likvida medel till 25 097 (9 881) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 213 (133) personer i medeltal under perioden varav 174 (103) personer varit anställda. I det tredje kvartalet har MSC sysselsatt 237 (124) personer i medeltal varav 195 (98) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 39 (30) underkonsulter i genomsnitt under perioden och 42 (26) personer i det tredje kvartalet. Vid periodens slut uppgick antalet sysselsatta till 238 (129) personer varav 196 (101) 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 57 484 018 aktier av serie B, totalt 58 284 018 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 88 647 (55 184) tkr varav 88 412 (55 184) 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. Den 28 augusti registrerades en nyemission på 2 304 366 nya B-aktier kopplad till företrädesemission, se ovan. Per 2017-09-30 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 2 444 (1 692) tkr.

### Moderbolaget

Verksamheten i moderbolaget omfattar 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 11 378 (6 579) tkr. Resultat efter finansiella poster uppgick till -1 830 (-1 868) tkr varav transaktionskostnader, kopplade till förvärven under perioden, ingår med ca 600 tkr samt övriga kostnader av engångskaraktär med ca 600 tkr, totalt ca 1 200 tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 10 083 (969) tkr. Därutöver finns outnyttjad kreditlimit uppgående till 1 000 (3 000) tkr. Totalt uppgick därmed moderbolagets disponibla likvida medel till 11 083 (3 969) tkr. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 8 personer.

### Närståendetransaktioner

MSC Group har under perioden utbetalat 480 tkr i konsultarvode till en av MSCs större aktieägare samt 176 tkr i konsultarvode till en styrelseledamot i en av MSC Groups större aktieägare. Dessutom har koncernen utbetalat 720 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 konjunkurläge 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

MSC lämnar ingen specifik årsprognos men har tidigare kommunicerat att bolaget omsätter cirka 250 mkr i årstakt. Genom den, under 2016 och 2017, tillförda affärsvolymen och de åtgärder som vi har sjösatt så kommer 2017 bli ännu ett tillväxtår.

### Finansiell kalender

Extra bolagsstämma	2017-11-07
Bokslutskommuniké för 2017	2018-02-14
Delårsrapport Januari – Mars 2018	2018-05-16
Årsstämma	2018-05-16
Delårsrapport Januari – Juni 2018	2018-08-23
Delårsrapport Januari – September 2018	2018-11-08
Bokslutskommuniké för 2018	2019-02-14

### För ytterligare information kontakta:

Lars Save, VD, tel 070-590 18 22, e-post: [lars.save@msc.se](mailto:lars.save@msc.se)

Torbjörn Nilsson, CFO, tel 070-497 57 41, e-post: [torbjorn.nilsson@msc.se](mailto:torbjorn.nilsson@msc.se)

## Granskning

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan information som MSC Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 7 november 2017 kl. 08.30 CET.

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 7 november 2017

Per Hallerby  
Ordförande

Margareta Strandbacke  
Ledamot

Jan Save  
Ledamot

Kajsa Lundfall  
Ledamot

Pär Råghall  
Ledamot

Lars Save  
VD



## Resultaträkningar

### Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	50 375	29 372	148 657	112 726	156 474
Övriga rörelseintäkter	-149	198	865	463	547
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>50 226</b>	<b>29 570</b>	<b>149 522</b>	<b>113 189</b>	<b>157 021</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-12 625	-10 391	-43 784	-42 673	-61 302
Externa kostnader	-8 889	-2 388	-23 048	-10 937	-15 471
Personalkostnader	-31 103	-17 136	-85 501	-62 482	-82 731
Aktivering utvecklingsutgifter	146	-	1 555	-	-
Av- och nedskrivningar	-823	-295	-1 563	-747	-956
Övriga rörelsekostnader	-2	-	-16	-	-
Andel i intresseföretags resultat	-89	-	-216	-	-175
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-53 385</b>	<b>-30 210</b>	<b>-152 573</b>	<b>-116 839</b>	<b>-160 635</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 159</b>	<b>-640</b>	<b>-3 051</b>	<b>-3 650</b>	<b>-3 614</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Nedskrivning av finansiell anläggningstillgång	-	-	-	-	-35
Ränteintäkter och liknande resultatposter	401	-	406	8	15
Räntekostnader och liknande resultatposter	-190	-250	-371	-692	-783
<b>Summa resultat från finansiella resultatposter</b>	<b>211</b>	<b>-250</b>	<b>35</b>	<b>-684</b>	<b>-803</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 948</b>	<b>-890</b>	<b>-3 016</b>	<b>-4 334</b>	<b>-4 417</b>
Skatt	0	0	6	0	743
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 948</b>	<b>-890</b>	<b>-3 010</b>	<b>-4 334</b>	<b>-3 674</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>-2 954</b>	<b>-890</b>	<b>-3 010</b>	<b>-4 334</b>	<b>-3 674</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-	0	-	-
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,05</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,06</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,18</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>56 831</b>	<b>14 671</b>	<b>50 970</b>	<b>14 583</b>	<b>20 224</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>58 284</b>	<b>14 671</b>	<b>58 284</b>	<b>14 671</b>	<b>40 625</b>

## Koncernens rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	-2 948	-890	-3 010	-4 334	-3 674
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-2 948</b>	<b>-890</b>	<b>-3 010</b>	<b>-4 334</b>	<b>-3 674</b>

## Årets totalresultat hänförligt till:

Tkr	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Moderbolagets ägare	-2 954	-890	-3 010	-4 334	-3 674
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-	0	-	-

## Moderbolagets rapport över totalresultatet

Tkr	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Årets resultat	-189	436	-1 830	-1 868	-2 220
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat för året</b>	<b>-189</b>	<b>436</b>	<b>-1 830</b>	<b>-1 868</b>	<b>-2 220</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Tillgångar

Tkr	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	61 974	28 602	28 602
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 925	1 913	1 763
Materiella anläggningstillgångar	3 936	592	570
Finansiella anläggningstillgångar	3 158	44	3 344
Uppskjuten skattefordran	2 444	1 692	2 438
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>75 437</b>	<b>32 843</b>	<b>36 717</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	39 328	18 902	29 101
Övriga fordringar	8 147	37 747	7 427
Skattefordran	5 282	3 008	2 160
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 610	13 491	6 695
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>63 367</b>	<b>73 148</b>	<b>45 383</b>
Likvida medel	15 818	5 381	27 600
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>79 185</b>	<b>78 529</b>	<b>72 983</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>154 622</b>	<b>111 372</b>	<b>109 700</b>

## Koncernens rapport över finansiell ställning

### Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	32 763	22 006	22 837
(Antal aktier 58 284 018 (14 670 653)) varav			
(800 000 (400 000)) A-aktier			
(57 484 018 (14 270 653)) B-aktier			
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)	-	36 716	843
Övrigt tillskjutet kapital	79 821	24 029	53 366
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	-21 162	-23 233	-16 976
Årets resultat	-3 010	-4 334	-3 674
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>	<b>88 412</b>	<b>55 184</b>	<b>58 973</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	235	-	-
<b>Summa eget kapital</b>	<b>88 647</b>	<b>55 184</b>	<b>58 973</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	11 624	9 126	9 992
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11 624</b>	<b>9 126</b>	<b>9 992</b>
Uppskjuten skatteskuld	867	38	38
Räntebärande kortfristiga skulder	2 900	14 577	-
Leverantörsskulder	15 977	11 979	18 278
Övriga kortfristiga skulder	11 332	6 063	7 366
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 275	14 405	15 053
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>54 351</b>	<b>47 062</b>	<b>40 735</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>65 975</b>	<b>56 188</b>	<b>50 727</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>154 622</b>	<b>111 372</b>	<b>109 700</b>

## Förändring av eget kapital

Tkr	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<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
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
<b>Utgående eget kapital, 31 december 2016</b>	<b>58 973</b>	<b>0</b>	<b>58 973</b>
<b>Ingående eget kapital, 1 januari 2017</b>	<b>58 973</b>	<b>0</b>	<b>58 973</b>
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		235	235
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-600		-600
Nyemission	4 608		4 608
Förvärv av minoritet i befintligt dotterbolag	-50		-50
Periodens totalresultat	-3 010	0	-3 010
<b>Utgående eget kapital, 30 september 2017</b>	<b>88 412</b>	<b>235</b>	<b>88 647</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>

# Rapport över kassaflöden

## Koncernen

Tkr	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-3 159	-640	-3 051	-3 650	-3 614
Avskrivningar på materiella/immateriella tillgångar	823	295	1 563	747	956
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1 624	-	-1 339	-	175
Erhållen ränta	1	3	6	8	15
Utdelning	400	-	400	-	-
Erlagd ränta	-190	-253	-371	-692	-783
Betald inkomstskatt	-585	-397	-3 039	-657	609
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 334</b>	<b>-992</b>	<b>-5 831</b>	<b>-4 244</b>	<b>-2 642</b>
<b>Förändring av rörelsekapitalet</b>					
Förändring av kortfristiga fordringar	2 873	2 525	14 508	10 070	3 271
Förändring av kortfristiga skulder	-9 390	-6 498	-14 969	-15 183	-6 934
<b>Summa förändring av rörelsekapitalet</b>	<b>-6 517</b>	<b>-3 973</b>	<b>-461</b>	<b>-5 113</b>	<b>-3 663</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 851</b>	<b>-4 965</b>	<b>-6 293</b>	<b>-9 358</b>	<b>-6 305</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av dotterföretag	2 579	-92	-19 607	-92	-92
Förvärv av intressebolag	-	-	-	-	-875
Sålda intressebolag	160	-	160	-	-
Amortering av finansiella anläggningstillgångar	-	5	-	15	7
Investeringar i imateriella anläggningstillgångar	-145	-	-1 554	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-364	-	-670	-91	-128
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 230</b>	<b>-87</b>	<b>-21 671</b>	<b>-168</b>	<b>-1 088</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	4 609	-	15 317	-	19 087
Upptagna lån	3 000	-	9 500	9 672	9 805
Amortering av lån	-1 420	-1 396	-8 635	-7 534	-6 668
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 189</b>	<b>-1 396</b>	<b>16 182</b>	<b>2 138</b>	<b>22 224</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-2 432</b>	<b>-6 448</b>	<b>-11 782</b>	<b>-7 388</b>	<b>14 831</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>18 250</b>	<b>11 829</b>	<b>27 600</b>	<b>12 769</b>	<b>12 769</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>15 818</b>	<b>5 381</b>	<b>15 818</b>	<b>5 381</b>	<b>27 600</b>
<b>Outnyttjade krediter</b>	<b>9 279</b>	<b>4 500</b>	<b>9 279</b>	<b>4 500</b>	<b>4 204</b>
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>25 097</b>	<b>9 881</b>	<b>25 097</b>	<b>9 881</b>	<b>31 804</b>



## Nyckeltal

Koncernen	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
<b>Per aktie</b>					
Resultat per aktie	-0,05	-0,06	-0,06	-0,30	-0,18
Eget kapital per aktie			1,74	3,78	1,45
<b>Anställda</b>					
Anställda, medeltal (st)	195	98	174	103	104
Underkonsulter, medeltal (st)	42*	26*	39*	30*	31*
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	237*	124*	213*	133*	135*
Anställda, periodens slut			196	101	98
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), periodens slut (st)			238*	129*	125*
<b>Alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS**</b>					
Nettoomsättningsutveckling (%)	71,5	214,8	32,1	246,6	114,7
Rörelsemarginal (%)	-6,3	-2,2	-2,0	-3,2	-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	Juli-Sept 2017	Juli-Sept 2016	Jan-Sept 2017	Jan-Sept 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	0	0	0	0	92
Övriga rörelseintäkter	4 551	2 114	11 378	6 579	9 139
<b>Omsättning</b>	<b>4 551</b>	<b>2 114</b>	<b>11 378</b>	<b>6 579</b>	<b>9 231</b>
Rörelsens kostnader	-4 589	-1 510	-13 008	-7 973	-12 097
Avskrivningar och nedskrivningar	-117	-35	-170	-105	-139
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-155</b>	<b>569</b>	<b>-1 800</b>	<b>-1 499</b>	<b>-3 005</b>
Resultat från finansiella poster	-34	-133	-30	-369	-368
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-189</b>	<b>436</b>	<b>-1 830</b>	<b>-1 868</b>	<b>-3 373</b>
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 153
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-189</b>	<b>436</b>	<b>-1 830</b>	<b>-1 868</b>	<b>-2 220</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Tillgångar

Tkr	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	78	282	248
Finansiella anläggningstillgångar	94 222	38 709	39 709
Andelar i intresseföretag	3 112	-	3 503
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>97 412</b>	<b>38 991</b>	<b>43 460</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	4 166	2 274	2 319
Kundfordringar	-	-	116
Skattefordringar	289	485	121
Övriga fordringar	6	36 716	7 173
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	894	2 133	720
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>5 355</b>	<b>41 608</b>	<b>10 449</b>
Kassa och bank	10 083	969	16 657
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>15 438</b>	<b>42 577</b>	<b>27 106</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>112 850</b>	<b>81 568</b>	<b>70 566</b>

## Balansräkningar moderbolaget

### Eget kapital och skulder

Tkr	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital (Kvotvärde 0,56(1,50) kr)	32 763	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)	-	36 716	843
Reservfond	9 831	9 831	9 831
<b>Bundet eget kapital</b>	<b>42 594</b>	<b>68 553</b>	<b>33 511</b>
Överkursfond	40 667	15 195	14 073
Överkursfond pågående nyemission	-	-	2 577
Balanserat resultat	17 230	-17 266	19 450
Årets resultat	-1 830	-1 868	-2 220
<b>Fritt eget kapital</b>	<b>56 067</b>	<b>-3 939</b>	<b>33 880</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>98 661</b>	<b>64 614</b>	<b>67 391</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	6 958	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>6 958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Räntebärande kortfristiga skulder	1 900	14 577	-
Leverantörsskulder	974	772	981
Skulder till koncernföretag	1 569	3	149
Övriga kortfristiga skulder	876	253	250
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 912	1 349	1 795
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>7 231</b>	<b>16 954</b>	<b>3 175</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>14 189</b>	<b>16 954</b>	<b>3 175</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>112 850</b>	<b>81 568</b>	<b>70 566</b>

## 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 31 oktober pressmeddelade MSC Group AB om en förändring av det totala antalet aktier och röster i MSC Group AB. I oktober 2017 har vissa teckningsoptionsinnehavare i MSC Group AB valt att utnyttja sina teckningsrätter och tecknat sammanlagt 1 248 443 B-aktier i MSC. Detta var sista möjligheten att teckna aktier via teckningsoptioner kopplat till den företrädesemission som MSC gjorde hösten 2016.

## 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

#### Segmenten redovisas nedan:

Efter de förvärv som MSC har gjort under 2017 så delas koncernen in i tre segment vilket är en förändring mot tidigare. Segmenten är Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve. Empir Solve består av MSCs konsultverksamhet. Empir Apply består av MSCs produktverksamhet. Empir Serve består av MSCs drift och förvaltnings verksamhet.

Tkr	Empir Solve	Empir Apply	Empir Serve	MSC Group AB	Totalt	Interna mellan-havanden	Totalt
<b>Jan - Sept 2017</b>							
Nettoomsättning	144 137	2 449	13 605	11 378	171 569	-22 047	149 522
Rörelseresultat	441	-2 245	553	-1 800	-3 051		-3 051
Finansiella poster	76	0	-11	-30	35		35
Resultat efter finansiella poster	517	-2 245	542	-1 830	-3 016		-3 016
<b>Jan - Sept 2016</b>							
Nettoomsättning	117 539	0	3 111	6 579	127 229	-14 040	113 189
Rörelseresultat	-2 867	0	716	-1 499	-3 650		-3 650
Finansiella poster	-315	0	0	-369	-684		-684
Resultat efter finansiella poster	-3 182	0	716	-1 868	-4 334		-4 334
<b>Juli - Sept 2017</b>							
Nettoomsättning	47 750	1 049	6 007	4 551	59 357	-9 131	50 226
Rörelseresultat	-2 397	-1 140	533	-155	-3 159		-3 159
Finansiella poster	244	0	0	-33	211		211
Resultat efter finansiella poster	-2 153	-1 140	533	-188	-2 948		-2 948
<b>Juli - Sept 2016</b>							
Nettoomsättning	31 247	0	989	2 114	34 350	-4 780	29 570
Rörelseresultat	-1 470	0	261	569	-640		-640
Finansiella poster	-116	0	0	-134	-250		-250
Resultat efter finansiella poster	-1 586	0	261	435	-890		-890
<b>Jan - Dec 2016</b>							
Nettoomsättning	163 164	0	4 013	9 231	176 408	-19 387	157 021
Rörelseresultat	-1 270	-175	836	-3 005	-3 614		-3 614
Finansiella poster	-435	0	0	-368	-803		-803
Resultat efter finansiella poster	-1 705	-175	836	-3 373	-4 417		-4 417

## 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.

Motivet 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
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>1 678</b>

\*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 fr om 1 mars 2017. Bolaget levererar konsulttjänster inom systemutveckling, förvaltning och verksamhetsutveckling. Bolaget har sitt ursprung i Uddevalla men har sedan många år också kontor i Göteborg, Trollhättan och Skövde. Empir Solutions bedrivs sedan många år med god lönsamhet.

Empir Solutions förvärvades med 6 000 000 st B-aktier i en apportemission i MSC Group AB samt 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.

Motivet 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)	-3 383
Innehav utan bestämmande inflytande har värderats till verkligt värde	374
Goodwill	21 874

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	1 894
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 514
Aktuell skatteskuld	-38
Innehav utan bestämmande inflytande	-374
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>3 383</b>

\*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 tilläggeköpeskilling de kommande 12 månaderna baserat på utvecklingen i den övertagna verksamheten. Tilläggeköpeskilling har, under kvartalet betalats med 547 tkr som avsåg utvecklingen under det andra kvartalet.

Motivet 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	2017
Köpeskilling:	
Kontant betalt	1 250
Kontant betalt tilläggeköpeskilling	547
Sammanlagd köpeskilling	1 797
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-301
Goodwill	1 496

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
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>301</b>

\*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.

Motivet 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 är preliminärt fastställd enligt följande:

<b>Tkr</b>	<b>2017</b>
Köpeskilling:	
Kontant betalt	6 000
Apportemission (6 000 000 st x 2,15)	5 450
Sammanlagd köpeskilling	11 450
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-6 692
Goodwill	4 758

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

<b>Tkr</b>	<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel	2 212
Pågående arbeten	7 685
Kundfordringar och andra fordringar	8 398*
Aktuell skattefordran	1 372
Materiella anläggningstillgångar	1 764
Finansiella anläggningstillgångar	39
Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder	-3 000
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 794
Latent skatt	16
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>6 692</b>

\*Denna post bestod till ca 89 % av kundfordringar som till fullo har reglerats under 2017.

## Not 7

Skulder till kreditinstitut	Koncernen			Moderbolaget		
	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016	30 Sept 2017	30 Sept 2016	31 Dec 2016
Långfristiga räntebärande skulder (Factoring)	2 666	9 126	9 992	-	-	-
Övriga långfristiga räntebärande skulder	8 958	-	-	6 958	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	2 900	14 577	-	1 900	14 577	-
<b>Ställda säkerheter för checkkredit 12 800 tkr (4 500 tkr)</b>	<b>22 100</b>	<b>5 100</b>	<b>8 600</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:						
Företagsinteckningar	22 100	5 100	8 600	3 600	3 600	3 600
<b>Övriga ställda säkerheter</b>	<b>695</b>	<b>250</b>	<b>250</b>	<b>445</b>	-	-
Varav:						
Hysesgarantier	445	-	-	445	-	-
Företagsinteckningar	250	250	250	-	-	-
<b>Ställda säkerheter för factoringkredit</b>	<b>14 292</b>	<b>19 126</b>	<b>23 516</b>	-	-	-
Varav:						
Pantförskrivning 100 % av kundfordringar i Frontwalker AB	4 292	9 126	13 516	-	-	-
Företagsinteckningar	10 000	10 000	10 000	-	-	-
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga	36 333	Inga	Inga



## Granskningsrapport

MSC Group AB

Org. nr 556313-5309

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MSC Group AB per den 30 september 2017 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 november 2017

KPMG AB

Per Gustafsson

Auktoriserad revisor