

Inbjudan till teckning av aktier i MSC Group AB



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att teckningsrätternas värde inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 27 november 2017, eller
- Senast den 23 november 2017 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information"

VIKTIG INFORMATION

Information till investerare

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i MSC Group AB om högst 19 844 153 aktier, varav högst 266 666 aktier av serie A och högst 19 577 487 aktier av serie B, som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Nyemissionen") och upptagandet till handel av nyemitterade aktier av serie B på Nasdaq Stockholm.

Med "MSC Group", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhanget, MSC Group AB, organisationsnummer 556313-5309, koncernen i vilken MSC Group AB är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, som agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Nyemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Nyemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Information till aktieägare bosatta utanför Sverige

MSC Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige.

I andra länder än Sverige som också är medlemmar i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") och som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet") kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Prospektdirektivet).

Varken teckningsrätter i Nyemissionen, betalda och tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier som tecknats i Nyemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse ("Securities Act") och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Nyemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Nyemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Nyemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. MSC Group förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Aktier som MSC Group eller dess uppdragstagare anser kunna inbegripa en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Framtidsinriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör" "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa följande avsnitt i Prospektet: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning", "Utvald finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella informationen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i de framtidsinriktade uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framtidsinriktade uttalanden och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framtidsinriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer", Bolaget frånsäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera dessa framtidsinriktade uttalanden för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de i avsnittet "Riskfaktorer".

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Bolaget tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Prospektet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

INNEHÅLL

Sammanfattning.....	2
Riskfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier i MSC Group	15
Bakgrund och motiv	16
Villkor och anvisningar	17
Marknadsöversikt	21
Verksamhetsbeskrivning.....	29
Utvald historisk finansiell information.....	37
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	43
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	45
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	47
Bolagsstyrning.....	52
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	57
Bolagsordning	61
Legala frågor och kompletterande information	63
Vissa skattefrågor i Sverige	67
Koncernförteckning.....	70
Adresser	71

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie av serie A i MSC Group berättigar till en teckningsrätt av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till en teckningsrätt av serie B. Tre teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en ny aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa i första hand erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt) och därefter andra investerare som anmält sig för teckning.

Teckningskurs

1,75 kr per aktie

Avstämningsdag för rätt till erhållande av teckningsrätter

9 november 2017

Teckningsperiod

13 november 2017 – 27 november 2017

Handel med teckningsrätter av serie B

13 november 2017 – 23 november 2017. Någon organiserad handel med teckningsrätter av serie A kommer ej att upprättas.

Handel med BTA av serie B

Från och med den 13 november 2017 fram till dess Nyemissionen har registrerats. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Nyemissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Nyemissionen kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA serie B 1" i Euroclear-systemet. Någon organiserad handel med BTA av serie A kommer ej att upprättas.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Mangold under perioden 13 november – 27 november 2017 på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som kan erhållas på Mangolds webbplats (www.mangold.se). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på avräkningsnotan. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn:	MSCB
ISIN-kod aktie serie A:	SE0000395097
ISIN-kod aktie serie B:	SE0000395105
ISIN-kod teckningsrätt serie B:	SE0010546820
ISIN-kod BTA serie B 1:	SE0010546838
ISIN-kod BTA serie B 2:	SE0010546846

Finansiell information

Bokslutskommuniké 2017	14 februari 2018
------------------------	------------------

VISSA DEFINITIONER

I Prospektet används följande definitioner:

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074

"Koncernen" avser den koncern i vilken MSC Group är moderbolag

"kr" avser svenska kronor, "T" avser tusen, "M" avser miljoner och "Mdr" avser miljarder

"Mangold" avser Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267

"MSC Group", eller "Bolaget" avser, beroende på sammanhanget, MSC Group AB, org.nr 556313-5309 eller den koncern i vilken MSC Group är moderbolag

"Nyemissionen" avser Bolagets emission av högst 19 844 153 nya aktier, varav högst 266 666 aktier av serie A och högst 19 577 487 aktier av serie B

"Nasdaq Stockholm" avser den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB

"Prospektet" avser detta prospekt

Graden av information i Prospektet står i rimlig proportion till den aktuella typen av emittent (små och medelstora företag med begränsat börsvärde).

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i punkter. Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	Introduktion och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
A.2	Samtycke till användning av prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är MSC Group AB.
B.2	Säte och bolagsform	Styrelsen har sitt säte i Stockholms stad. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	MSC Group tillhandahåller systemutvecklingstjänster och systemlösningar inom IT och IT- projektledning. MSC Groups strategi är att fortsatt förbättra konkurrenskraften som IT och verksamhetspartner till Industri, offentlig sektor samt bank och finans inom teknikområdet Microsoft .Net och Java "Open Source" ramverken. Målet är att fördjupa samarbetet med Bolagets kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system.
B.4a	Betydande trender	Den generella marknaden för IT-konsulttjänster i Stockholmsregionen är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Group har idag en betydande och konkurrenskraftig leveransorganisation för att erbjuda kompletta systemlösningar. Bolagets omsättningsutveckling har varit kraftig under 2015 och 2016 genom de förvärv som gjorts och mot bakgrund av detta och den mycket större kapaciteten har MSC Group fortsatt att växa kraftigt även under 2017.
B.5	Koncern	MSC Group AB är moderbolag i Koncernen som består, utöver moderbolaget, av femton direkt eller indirekt helägda dotterbolag, ett delägt dotterbolag samt ett intressebolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige.
B.6	Större aktieägare	I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) 5 procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst 5 procent av aktierna och rösterna per den 30 september 2017.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %
Empir AB	0	15 211 992	15 211 992	1 521 199,2	26,1	23,2
Lars Save (direkt och indirekt)	329 660	2 862 477	3 192 137	615 907,7	5,5	9,4
Rambas AB	0	4 770 340	4 770 340	477 034	8,2	7,3
Arpeggio AB	0	4 457 120	4 457 120	445 712	7,6	6,8
Roskva Holding AB	0	3 046 809	3 046 809	304 680,9	5,2	4,7
Övriga	470 340	27 135 280	26 805 620	3 183 868	52,6	51,4
Summa	800 000	57 484 018	58 284 018	6 548 401,8	100	100

	Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	148 657	112 726	156 474	72 948
Övriga rörelseintäkter	865	463	547	184
Summa rörelsens intäkter	149 522	113 189	157 021	73 132
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-43 784	-42 673	-61 302	-33 206
Externa kostnader	-23 048	-10 937	-15 471	-8 024
Personalkostnader	-85 501	-62 482	-82 731	-34 663
Aktivering utvecklingsutgifter	1 555	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-16	-	-	-9
Av- och nedskrivningar	-1 563	-747	-956	-276
Andel i intresseföretags resultat	-216	-	-175	-
Summa rörelsens kostnader	-152 573	-116 839	-160 635	-76 178
Rörelseresultat	-3 051	-3 650	-3 614	-3 046
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-35	-
Ränteintäkter och liknande poster	406	8	15	5
Räntekostnader och liknande poster	-371	-692	-783	-127
Summa resultat från finansiella resultatposter	35	-684	-803	-122
Resultat före skatt	-3 016	-4 334	-4 417	-3 168
Skatt	6	0	743	-63
Periodens resultat	-3 010	-4 334	-3 674	-3 231
<i>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>				
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	-	-	-626

Koncernens balansräkning i sammandrag				
	30 sep (ej reviderad)		31 dec (ej reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	65 899	30 515	30 365	30 968
Materiella anläggningstillgångar	3 936	592	570	794
Finansiella anläggningstillgångar	5 602	1 736	5 782	1 751
Summa anläggningstillgångar	75 437	32 843	36 717	33 513
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	63 367	73 148	45 383	45 847
Kassa och bank	15 818	5 381	27 600	12 769
Summa omsättningstillgångar	79 185	78 529	72 983	58 616
Summa tillgångar	154 622	111 372	109 700	92 129
Skulder och eget kapital				
Eget kapital	88 647	55 184	58 973	27 799
Långfristiga skulder	11 624	9 126	9 992	16 661
Kortfristiga skulder	54 351	47 062	40 735	47 669
Summa skulder	65 975	56 188	50 727	64 330
Summa skulder och eget kapital	154 622	111 372	109 700	92 129
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>14 524</i>	<i>23 703</i>	<i>9 992</i>	<i>18 161</i>
Koncernens rapport över kassaflöden				
	Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 831	-4 244	-2 642	-3 247
Förändringar rörelsekapital	-461	-5 113	-3 663	1 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 293	-9 358	-6 305	-1 458
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 671	-168	-1 088	-6 248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 182	2 138	22 224	12 709
Periodens kassaflöde	-11 782	-7 388	14 831	5 003
Likvida medel vid periodens början	27 600	12 769	12 769	7 766
Likvida medel vid periodens slut	15 818	5 381	27 600	12 769

Nyckeltal		Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
Nyckeltal		2017	2016	2016	2015
Resultat					
Nettoomsättning, Tkr		148 657	112 726	156 474	72 948
Övriga rörelseintäkter, Tkr		865	463	547	184
Periodens resultat efter skatt, Tkr		-3 010	-4 334	-3 674	-3 231
Finansiell ställning					
Balansomslutning, Tkr		154 622	111 372	109 700	92 129
Eget kapital, Tkr		88 647	55 184	58 973	27 799
Kassaflöde av investeringar, Tkr		-21 671	-168	-1 088	-6 248
Per aktie					
Resultat per aktie, Kr		-0,06	-0,30	-0,18	-0,31
Utdelning per aktie*, Kr		N/A	N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier*, tusental		58 284	14 671	40 625	11 242
Genomsnittligt antal aktier*, tusental		50 970	14 583	20 224	8 472
Anställda					
Medelantal anställda*, antal		174	103	104	41
Resultat					
Nettoomsättningsutveckling*, %		32,1	246,6	114,7	42,0
Rörelsemarginal*, %		-2,0	-3,2	-2,3	-4,2
Alternativa nyckeltal					
Alternativt nyckeltal		Definition		Motivering	
Utdelning per aktie		Utdelning per aktie för ett år i kr.		MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Utdelning per aktie en gång per år. MSC Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare.	
Totalt antal utestående aktier		Totalt antal utestående aktier vid periodens slut.		MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Totalt utestående aktier vid periodens slut. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare då det visar hur eventuell vinst fördelas per aktie vid periodens slut.	
Genomsnittligt antal aktier		Genomsnittligt antal aktier under perioden.		MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal aktier. MSC Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det ligger till grund för resultat per aktie.	
Medelantal anställda		Genomsnittligt antal anställda under perioden.		MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal anställda under perioden. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant då det är ett mått på heltidsanställda i företag som behövs för att generera periodens resultat.	

		<p>Nettoomsättningsutveckling</p> <p>Nettoomsättning för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.</p> <p>MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättningsutveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls.</p>
		<p>Rörelsemarginal</p> <p>Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.</p> <p>MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.</p>
		<p>Soliditet</p> <p>Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.</p> <p>MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Soliditet är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.</p>
		<p>Väsentliga händelser efter den 30 september 2017</p> <p>MSC Group kallade, med anledning av Nyemission, till en extra bolagsstämma den 7 november 2017.</p> <p>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.</p> <p>Utöver vad som framgår av detta avsnitt har det inte sedan den 30 september 2017 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.</p>
B.8	<i>Utvald proformaredovisning</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	<i>Resultatprognos eller förväntat resultat</i>	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	<i>Revisionsanmärkningar</i>	Ej tillämplig. Anmärkningar saknas i revisorsrapporten avseende den historiska finansiella informationen.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	Ej tillämpligt. Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för de aktuella behoven.

Avsnitt C – Värdepapper		
C.1	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier av serie A och serie B i MSC Group AB (ISIN-kod A-aktie: SE0000395097 och ISIN-kod B-aktie: SE0000395105).
C.2	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (kr).
C.3	<i>Antalet aktier i emittenten</i>	Det registrerade aktiekapitalet uppgår per dagen för Prospektet till 33 464 729,86 kr, fördelat på 59 532 461 aktier, varav 800 000 aktier av serie A och 58 732 461 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,56 kr. Samtliga aktier är full betalda.
C.4	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägaren omvandlas till aktier av serie B.

		Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation. Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier av samma slag. Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har aktier av serie A och aktier av serie B lika företrädesrätt.
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämpligt. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	<i>Upptagande till handel</i>	MSC Groups aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat den nya aktierna av serie B kommer även de aktier av serie B som ges ut i Nyemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	MSC Groups nuvarande utdelningspolicy är att utdelningen ska uppgå till cirka 30 procent av resultatet efter skatt men styrelsen ska även beakta Bolagets investerings- och kapitalbehov. Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren.

Avsnitt D – Risker		
D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut bör investerare noggrant överväga all information i Prospektet. Dessa risker relaterade till Bolaget och branschen innefattar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken att marknaden för IT-relaterade tjänster påverkas av förändringar i det allmänna konjunkturläget och av ekonomiska osäkerhetsfaktorer, vilket kan medföra en minskad efterfrågan på Bolagets tjänster; • risken för att Bolaget inte kan svara mot konkurrensen på marknaden och därmed förlora marknadsandelar både på kort och på lång sikt, vilket kan leda till minskad omsättning och sämre marginaler; • risken för förändringar i kostnader för personal vilket kan få en stor påverkan på Koncernens intjäningsförmåga; • risken för att bristen på tillgång till kompetent personal påverkar hela Bolaget, vilket kan medföra uteblivna intäkter och konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder; • risken för uppsägning av avtal som är av större betydelse för Bolaget alternativt uppsägning av flera avtal samtidigt, vilket kan medföra omställningskostnader i form av exempelvis kortsiktig nedbemanning; • risken att omstruktureringar och förvärv kan medföra svårigheter att integrera interna system, resurser och arbetsmetoder; samt • risken för att finansiering inte kan erhållas i tillräcklig omfattning eller alls då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på acceptabla villkor.
D.3	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>Nedan sammanfattas de huvudsakliga riskerna relaterade till aktierna i MSC Group och Nyemissionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • risken för att Bolagets aktiekurs utvecklas negativt; • risken för att aktieägare med betydande inflytande i Bolaget utövar sådant inflytande i strid med övriga aktieägares intressen; samt • risken för att ytterligare nyemissioner av aktier i Bolaget leder till en utspädning av aktieägandet för aktieägarna.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Nyemissionen förväntas, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 34,7 Mkr före emissionskostnader. Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 1,7 Mkr. Till följd av detta förväntas Bolaget erhålla en nettolikvid om cirka 33 Mkr från Nyemissionen.
E.2a	<i>Motiv och användning av</i>	MSC Group antog 2015 en ny expansiv strategi varigenom man skulle växa genom förvärv samt genom en

	<i>emissionslikvid</i>	<p>omstrukturerings av koncernen. Mot bakgrund av den nya strategin har MSC Group de senaste åren gjort en rad strategiska förvärv, företrädesvis inom systemutveckling. Koncernstrukturen har i grunden förändrats och Bolaget är sedan 2016 ett renodlat noterat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga operativa bolag i koncernen. Integrationsarbetet av gamla och nyförvärvade rörelser har pågått kontinuerligt under 2015 – 2017 och Bolaget är nu redo att kliva in i nästa fas avseende dessa förvärv samt åter börja förvärva, denna gång primärt inom kompletterande marknadssegment.</p> <p>Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om en nyemission om cirka 34,7 Mkr, före emissionskostnader, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen är villkorad av godkännande av extra bolagsstämma.</p> <p>Motiven för nyemissionen är att adressera och möjliggöra strategiska förvärvsmöjligheter inom nya marknadssegment och därmed bredda Bolagets tjänsteerbjudande, stärka Bolagets balansräkning för ökad tillgång till likvida medel och därmed kunna påbörja utdelning till aktieägarna snarast möjligt, samt påskynda det pågående strukturarbetet inom koncernen och därigenom snabbare förbättra Bolagets löpande rörelseresultat.</p> <p>Emissionslikviden är avsedd att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning); en tredjedel är avsedd att användas för att möjliggöra strategiska förvärv, en tredjedel är avsedd att användas till att stärka Bolagets balansräkning, samt en tredjedel är avsedd att användas till att accelerera strukturarbetet för ökad lönsamhet.</p>
E.3	<i>Erbjudandets former och villkor</i>	<p>MSC Groups styrelse beslutade den 18 september 2017, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 11 154 909,58 kr, från nuvarande 33 464 729,86 kr till högst 44 619 639,44 kr, genom utgivande av högst 19 844 153 nya aktier, varav högst 266 666 aktier av serie A och högst 19 577 487 aktier av serie B. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antalet aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till att erhålla teckningsrätter i Nyemissionen är den 9 november 2017.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 13 november 2017 till och med den 27 november 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,75 kr per aktie.</p> <p><i>Vid tidpunkten för styrelsens beslut om Nyemissionen hade Bolaget utestående teckningsoptioner av serie 2016/2017. Sammanlagt tecknades 1 248 443 nya aktier av serie B genom utnyttjande av teckningsoptionerna, dessa aktier har registrerats och medför rätt att delta i Nyemission.</i></p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i>	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.</p>
E.5	<i>Lock up-arrangemang</i>	Ej tillämpligt. Inga lock up-arrangemang förekommer i Nyemissionen.
E.6	<i>Utspädningseffekt</i>	Vid full teckning i Nyemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 19 844 153 aktier, varav 266 666 aktier av serie A och 19 577 487 aktier av serie B, från 59 532 461 aktier, varav 800 000 aktier av serie A och 58 732 461 aktier av serie B till 79 376 614 aktier, varav 1 066 666 aktier av serie A och 78 309 948 aktier av serie B, och antalet röster att öka med 2 224 414,7, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 25 procent (beräknat som antalet aktier i Nyemissionen genom totala antalet aktier efter Nyemissionen).
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Nyemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förknippad med ett antal risker. Investerare bör noga överväga alla risker som anges nedan och all övrig information i Prospektet innan ett investeringsbeslut avseende värdepapper fattas. Nedan beskrivs risker som bedöms vara av särskild betydelse för MSC Group. De utgör dock inte de enda riskerna som är hänförliga till Bolaget och Nyemissionen. Det finns risker vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker som är förenade med värdepapper i Bolaget. Riskerna är inte återgivna i någon prioritetsordning eller någon annan särskild ordning, riskerna gör inte heller anspråk på att vara heltäckande utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i Prospektet (inklusive information som återfinns utanför Prospektet) samt en allmän omvärldsbedömning. Om någon av nedan beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Det kan även medföra att priset på aktierna i Bolaget sjunker och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan försämra Bolagets affärsverksamhet och få en väsentlig negativ påverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Prospektet innehåller även framtidsinriktade uttalanden som bygger på antaganden och beräkningar och som är föremål för risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig avsevärt från de resultat som förutses i dessa framtidsinriktade uttalanden till följd av många faktorer, bland annat, de risker som anges nedan och på övriga ställen i Prospektet.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Konjunkturpåverkan

MSC Groups försäljning är till stor del relaterad till den allmänna efterfrågan av konsulttjänster inom IT-området. Efterfrågan på MSC Groups tjänster är konjunkturberoende och kan förväntas variera under olika konjunkturlägen. På kort sikt kan MSC Groups verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning påverkas negativt av minskade investeringar hos konsultköparna. En nedgång i ekonomin i Sverige och/eller globalt kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsutveckling

Kunders preferenser kan påverkas av nya regler och förordningar som lagstadgas både nationellt och globalt. Det finns en risk att nya

regler och förordningar begränsar möjligheten att använda en viss tjänst, helt eller delvis. Vidare finns det en risk att nya regler medför att vissa tjänster kräver en omfattande uppföljning och utvärdering för regelefterlevnad. Detta kan förändra marknaden för MSC Groups tjänster. Det som direkt kan hänföras till riskbilden kring marknadsutvecklingen är nya aktörer som snabbt kan ställa om och utveckla sitt erbjudande, för att möta nya förutsättningar på marknaden. Det finns en risk att MSC Group inte kan utveckla eller anpassa sitt erbjudande och hålla jämna steg med marknaden, vilket kan komma få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling

Teknisk utveckling är en ständigt pågående process inom MSC Groups verksamhetsområde. Nya trender, programmeringsspråk och tekniska behov hos slutanvändarna är några av de faktorer som styr denna utveckling. Om Bolaget skulle misslyckas med att följa med i den tekniska utvecklingen finns risk att Bolaget påverkas negativt. MSC Groups fortsatta utveckling är även beroende av att Bolaget håller jämna steg med den tekniska utvecklingen och andra aktörers tjänsteutbud, samt kan anpassa sina tjänster till förändringar av marknadens behov. Detta kan kräva betydande ledningsinsatser och kapital. Om MSC Group utvecklar nya erbjudanden finns en risk att de inte mottas positivt av marknaden. Dessa risker som hänger ihop med teknisk utveckling kan komma att påverka Bolagets möjligheter att bibehålla och attrahera kunder, vilket i sig kan komma att påverka MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens och prispress

MSC Group konkurrerar med ett stort antal små och stora inhemska och utländska företag som är aktiva på den svenska marknaden. Konkurrensen ökar både från nya bemanningsföretag och från IT-konsultbolag vilket trots volymtillväxt i branschen leder till viss prispress. Konkurrensen ökar också från så kallade nearshoring- och offshoringbolag, dvs. bolag som förlägger delar av eller hela projekt i låglöneländer. En omfattande satsning från en konkurrent inom det område som Bolaget verkar skulle kunna leda till försämrad omsättning och lägre marginaler för Bolaget och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Exponering mot större kunder

MSC Group har tidigare haft, och kan i framtiden komma att ha, stor exponering mot ett mindre antal kunder. Om en eller flera sådana kunder skulle välja att säga upp sina avtal med Koncernen finns det en risk att Koncernen inte kan etablera nya kundrelationer i samma utsträckning.

MSC Group har en del av sin försäljning inom svensk offentlig sektor. Riskområden relaterade till svensk offentlig sektor är upphandlingsordningen och finansieringen genom stadsbudgeten. Att MSC Group förlorar upphandlingar, ändringar i upphandlingsreglerna och/eller ramavtal och/eller att MSC Groups kunder får mindre pengar från allmänna medel är risker som Koncernen inte kan påverka men som kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Personalkostnader

De direkta personalkostnaderna utgjorde cirka 57 procent av MSC Groups kostnader i förhållande till MSC Groups nettoomsättning under den nio första månaderna 2017. Det är främst ökade lönenivåer som kommer att direkt påverka den nya Koncernens resultat. Löneutvecklingen hos medarbetarna följer den generella utvecklingen på arbetsmarknaden för IT-personal vilken i sin tur i stor utsträckning är hänförlig till den allmänna efterfrågan på IT-personal. Oförutsett stora löneökningar bland Bolagets personal skulle kunna medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Decentralisering och beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Bolagets nya affärsmodell bygger på decentralisering i form av att verksamheten ska bedrivas ute i respektive enhet och endast

med övergripande styrning på koncernnivå. Det finns en risk att detta medför brister i exempelvis implementering och/eller efterlevnad av policys och riktlinjer för intern kontroll. Den verkställande direktören eller relevanta ledningspersonen för respektive enhet har ett stort eget bestämmande och styr verksamheten tillsammans med enhetens ledningsgrupp. Varje enhet har ett enskilt ansvar för kunder, försäljning, personal och resultat. Således är MSC Group beroende av den relevanta nyckelpersonen i respektive dotterbolag. Vidare är Koncernen konsultverksamhet i stor utsträckning beroende av vissa nyckelpersoner. Skulle MSC Group misslyckas med att behålla sådana personer och/eller misslyckas med att rekrytera sådana nyckelpersoner kan det få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, resultat, och finansiella ställning. Det finns även en risk att anställda i Koncernen kan komma att börja arbeta hos konkurrenter eller starta upp egen konkurrerande verksamhet, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till historiska och framtida förvärv

MSC Group genomförde under december 2016 ett förvärv av bolaget Capo samt har i mars 2017 förvärvat samtliga aktier i Empir Solutions, Frontwalker Malmö och Generic Systems Sweden. MSC Group kan komma att genomföra ytterligare förvärv av bolag eller verksamheter i framtiden som ett led i Bolagets kommunicerade expansionsstrategi. Förvärv av företag, inklusive förvärven som benämns ovan är förenade med osäkerheter och risker. Dessa risker inkluderar bland annat mer eller mindre kända bolagsspecifika risker, ett behov av rörelsefinansiering och att kunder eller nyckelpersoner beslutar sig för att lämna det förvärvade företaget. Vidare kan

tillväxt genom förvärv utgöra en risk på grund av svårigheter att integrera verksamheter, medarbetare och teknologi och att förväntade synergier inte realiserar. Det finns även en risk att det kan komma att visa sig att MSC Group har missbedömt värdet på ett förvärvat bolag eller verksamhet eller att dessa inte kommer att prestera som förväntat. Dessa risker och andra förvärvsrelaterade risker kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Avtalsrelationer

Gällande ramavtal mot den offentliga upphandlingsmarknaden i Sverige är viktiga försäljningskanaler för MSC Groups erbjudande. MSC Groups erbjudande är i dagsläget indirekt avropbara genom ramavtalen "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd". Avtalet omförhandlas utifrån förutbestämda tidsintervall varpå fler aktörer har möjlighet att delta i upphandlingsförfarandet. Ramavtalet "Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd" löper till den 4 maj 2018 och med möjlighet till förlängning ytterligare ett år.

Inom Koncernen finns även ett ramavtal med Försvarets materialverk (FMV).

Det finns en risk att Bolagets erbjudande framöver inte är avropbara i kommande avtal när ovanstående avtal löpt ut. Detta kan få konsekvenser för Bolagets förmåga att sälja sina tjänster inom den offentliga sektorn, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att nå upp till förväntad utveckling inom detta marknadssegment. Om MSC Group inte skulle finnas representerade i något ramavtal kan det få negativ effekt på Bolagets försäljning och lönsamhet och påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till MSC Group beroende av kassaflöden från dotterbolag

I egenskap av noterat holdingbolag består MSC Groups huvudsakliga tillgångar av aktier i underliggande dotterbolag. Förmågan att bära kostnader för exempelvis räntebärande skulder och betala utdelningar till aktieägarna är beroende av att betalningar och utdelningar från dotterbolag görs, då detta utgör Bolagets kassaflöde. Överföring av medel från dotterbolag kan begränsas eller hindras genom såväl legala som avtalade krav tillämpliga på Koncernen, vilket kan ha en negativ påverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

MSC Group och dess dotterbolag kan i framtiden komma att bli föremål för rättsliga processer. Större och komplicerade processer kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande samt kan komma att störa den normala affärsverksamheten.

Det finns även en risk att sådana rättsliga processer, vid negativt utfall, kan få en negativ inverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd är begränsat till omfattning och ersättningsbelopp och det finns en risk att ett försäkringsfall där Bolaget inte blir fullt kompenserat, eller försäkringen täcker skada som drabbat en avtalspart eller tredje man, kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare kan försäkringsfall komma att medföra att Koncernens försäkringspremie höjs, vilket kan komma att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Skatterisker

MSC Group bedriver verksamhet i flera Koncernbolag. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan Koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i Sverige samt berörd skattemyndighets krav. Det finns dock en risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser eller av berörd myndighets tolkning av dessa eller av administrativ praxis är felaktig, eller att sådana regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom beslut från berörd myndighet kan MSC Groups skattesituation förändras och påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Kapital- och kreditmarknad

Kapital- och kreditmarknaden har under de senaste åren präglats av hög volatilitet och störningar. Tillgången till nytt kapital vid framtida förvärv eller för andra ändamål påverkas bland annat av Bolagets kreditvärdighet. Kreditvärdigheten kan försämrats exempelvis beroende på hur övriga risker i detta riskavsnitt hanteras. Detta kan medföra att Bolaget inte kan anskaffa nytt kapital på för Bolaget acceptabla villkor, eller att de villkor som uppställs för Bolagets befintliga finansiering har en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisk

Ränterisken består i att MSC Groups räntenetto påverkas negativt på grund av förändringar av det allmänna ränteläget. Ränteförändringar kan således ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att Koncernen på grund av bristande likvida medel inte till fullo kan uppfylla sina betalningsåtaganden när de förfaller eller endast kan göra det på mycket ofördelaktiga villkor. Det finns en risk att likviditeten vid varje given tidpunkt inte är tillräcklig för att MSC Group ska kunna fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller för att Bolaget ska kunna bedriva verksamheten på effektivast möjliga sätt. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på MSC Groups verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsrisk

Bolagets dotterbolag Empir Solve har rörelsefinansiering hos SEB om 9 Mkr. Finansieringen utgörs av en fakturakredit uppgående till 9 Mkr med 80 procent belåningsvärde av fakturabeloppet. Dessutom har Empir Solve ett bryggån om 3 Mkr vilket är beviljat att upptas under två månader dock högst två gånger om året. Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall och FWnode har en total beviljad kontokredit på 2,5 Mkr. Moderbolaget har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1 Mkr samt två förvärvslån som per den 30 september 2017 uppgår till 8,7 Mkr med en återbetalningstid som sträcker sig fram till och med 2022. Racasse har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om 1 Mkr och MSC Solutions har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit om

1 Mkr. Utöver det har Capo en beviljad och icke utnyttjad kontokredit på 1 Mkr, Empir Solutions har en beviljad och delvis utnyttjad kontokredit på 2,5 Mkr, Appnode har en beviljad och delvis utnyttjad kontokredit på 1,3 Mkr samt Generic System Sweden har en beviljad och icke utnyttjad kontokredit på 2,5 Mkr samt ett lån om 3 Mkr. Det finns en risk att Koncernens verksamhet i framtiden kan komma att kräva ytterligare finansiella resurser. Det finns vidare en risk att Koncernen inte kommer att kunna erhålla nödvändigt kapital eller att sådant kapital inte kan erhållas till rimliga kostnader, till följd av exempelvis låg kreditvärdighet och kreditkapacitet för MSC Group. Om Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning, medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Det är även en risk att Koncernen i framtiden kan komma att bryta mot finansiella åtaganden i upptagna krediter på grund av till exempel den allmänna konjunkturen eller störningar på kapital och kreditmarknaden. Det skulle i sådana fall kunna påverka Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till aktierna och Nyemissionen

Aktiens utveckling

Risk och risktagande är en oundviklig del av aktieäggande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags

aktiekurs är beroende av en rad faktorer. Kursen på MSC Groups aktie kan också påverkas av faktorer helt eller delvis utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att investerarnas intresse för MSC Group inte utvecklas och att

ingen aktiv och likvid marknad för handel i MSC Groups aktier kommer att föreligga.

Aktieägare med betydande inflytande

Per den 30 september 2017 kontrollerade Empir Group AB cirka 26,1 procent av aktierna och 23,2 procent av rösterna. Empir Group AB kan således utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna genom beslut på bolagsstämma, exempelvis val av styrelseledamöter eller beslut om utdelning. Det finns en risk att denna större aktieägars intressen därvid kan avvika från eller stå i strid med övriga aktieägars intressen.

Försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan också påverka priset på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare nyemissioner av värdepapper kunna leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om en emission riktas till andra än Bolagets ägare.

Noteringskrav

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktier kan komma att avnoteras för det fall Bolaget inte framgent lever upp till de krav som gäller för aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. En avnotering skulle försvåra för aktieägarna att avyttra sina aktier i MSC Group.

Utdelning

Framtida utdelningar kommer att föreslås av Bolagets styrelse. Fastställande och utbetalning av framtida utdelning bestäms av Bolagets aktieägare. MSC Groups framtida förmåga att lämna utdelning beror på flera faktorer, däribland, men inte begränsat till, Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat, utdelningsbara reserver, kassaflöden, framtidsutsikter, kapitalbehov samt allmänna ekonomiska och lagstadgade begränsningar. Det finns en risk att utdelningar inte kommer att kunna lämnas eller utbetalas i framtiden.

Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 13 november 2017 till och med den 23 november 2017. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa och/eller att sälja teckningsrätterna.

Utländska aktieägare

Då Bolagets värdepapper är denominerade i svenska kronor finns en risk att utländska aktieägare kan komma att drabbas av negativa valutaeffekter till följd av ogynnsamma förändringar i sin lokala valuta i förhållande till svenska kronor.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I MSC GROUP

MSC Groups styrelse beslutade den 18 september 2017, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Nyemissionen kommer vid full teckning att öka Bolagets aktiekapital med 11 154 909,58 kr, från nuvarande 33 464 729,86 kr till 44 619 639,44 kr, genom utgivande av 19 844 153 nya aktier, varav 266 666 aktier av serie A och 19 577 487 aktier av serie B. Efter nyemissionen kommer antalet aktier i MSC Group att uppgå till högst 79 376 614 aktier, varav högst 1 066 666 aktier av serie A och högst 78 309 948 aktier av serie B. MSC Groups aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger av motsvarande aktieslag. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Nyemissionen är den 9 november 2017.

De som är registrerade som aktieägare i MSC Group på avstämningsdagen erhåller en teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd aktie av respektive serie, varvid tre teckningsrätter av respektive serie berättigar till teckning av en ny aktie av respektive serie (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid övergång av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära teckningsrätten. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som tecknat aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i "Villkor och anvisningar".

Teckning ska ske under den perioden från och med den 13 november 2017 till och med den 27 november 2017, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,75 kr, vilket innebär att Bolaget, vid full teckning, kommer att tillföras en emissionslikvid om cirka 34,7 Mkr, före emissionskostnader¹⁾.

Aktieägare som väljer att inte delta i Nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 25 procent (beräknat som antalet aktier i Nyemissionen genom totala antalet aktier efter Nyemissionen), men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Vid tidpunkten för styrelsens beslut om Nyemissionen hade Bolaget utestående teckningsoptioner av serie 2016/2017. Sammanlagt tecknades 1 248 443 nya aktier av serie B genom utnyttjande av teckningsoptionerna, dessa aktier har registrerats och medför rätt att delta i Nyemissionen.

Härmed inbjuds aktieägarna i MSC Group att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 8 november 2017

MSC Group AB

Styrelsen

1) Från emissionsbeloppet om cirka 34,7 Mkr kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till emissionsinstitut samt uppskattade övriga kostnader föranledda av Nyemissionen. Dessa är uppskattade till cirka 1,7 Mkr.

BAKGRUND OCH MOTIV

MSC Group antog 2015 en ny expansiv strategi varigenom man skulle växa genom förvärv samt genom en omstrukturering av koncernen. Mot bakgrund av den nya strategin har MSC Group de senaste åren gjort en rad strategiska förvärv, företrädesvis inom systemutveckling. Koncernstrukturen har i grunden förändrats och Bolaget är sedan 2016 ett renodlat noterat ägarbolag med serviceåtaganden gentemot övriga operativa bolag i koncernen. Integrationsarbetet av gamla och nyförvärvade rörelser har pågått kontinuerligt under 2015 – 2017 och Bolaget är nu redo att kliva in i nästa fas avseende dessa förvärv samt åter börja förvärva, denna gång primärt inom marknadssegment Empire Apply och Empir Serve.

Mot bakgrund av ovanstående har styrelsen beslutat om en nyemission om cirka 34,7 Mkr, före emissionskostnader, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Nyemissionen är villkorad av godkännande av extra bolagsstämma.

Motiven för nyemissionen är att adressera och möjliggöra strategiska förvärvsmöjligheter inom nya marknadssegment och därmed bredda Bolagets tjänsteerbjudande, stärka Bolagets balansräkning för ökad tillgång till likvida medel och därmed kunna påbörja utdelning till aktieägarna snarast möjligt, samt påskynda det pågående strukturarbetet inom koncernen och därigenom snabbare förbättra Bolagets löpande rörelseresultat.

Emissionslikviden är avsedd att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning); en tredjedel är avsedd att användas för att möjliggöra strategiska förvärv, en tredjedel är avsedd att användas till att stärka Bolagets balansräkning, samt en tredjedel är avsedd att användas till att accelerera strukturarbetet för ökad lönsamhet.

Styrelsen för MSC Group är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för MSC Group har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 8 november 2017

MSC Group AB

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 9 november 2017 är registrerade som aktieägare aktier av serie A och serie B ska äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger, varvid tre befintliga aktier av serie A ska berättiga till teckning av en ny aktie av serie A och tre befintliga aktier av serie B ska berättiga till teckning av en ny aktie av serie B.

Teckningsrätter

Rätt att teckna sig för aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en teckningsrätt ska erhållas för en befintlig aktie. Tre teckningsrätter berättigar till teckning av en ny aktie av samma aktieslag.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 1,75 kr per aktie oavsett aktieslag. Inget courtage tillkommer.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla teckningsrätter är den 9 november 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 7 november 2017. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Nyemissionen är den 8 november 2017.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 13 november 2017 till och med den 27 november 2017.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att

avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen för MSC förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på Bolagets webbplats senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B (TR B) kommer att ske från och med den 13 november 2017 till och med den 23 november 2017. Ingen organiserad handel kommer ske i teckningsrätter av serie A (TR A).

Erhållna teckningsrätter måste användas för teckning av aktier senast den 27 november 2017 för att inte förfalla värdelösa. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas utspädning av sitt innehav.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear för teckning utan stöd av teckningsrätter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i MSC Group är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 27 november 2017. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en

anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ MSC
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-mail: ta@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 95
Webbplats: (www.)mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Nyemissionen högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid övergång av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. För aktier som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till eventuella garantier av Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med

den 13 november 2017 till och med den 27 november 2017. Styrelsen i MSC Group förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från webbplatsen. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via webbplatsen. För detta krävs BankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från MSC Groups webbplats, (mscgroup.se)

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 27 november 2017. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Nyemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Singapore, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) som äger rätt att teckna aktier i Nyemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Nyemissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas Nyemissionen kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA serie B 1" i Euroclear-systemet.

Leverans av aktier

Så snart Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 50, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av Nyemissionen komma att

ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B kommer att ske från och med den 13 november 2017 till dess Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 50. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av Nyemissionen registreras hos Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Nyemissionen kommer flera serier av BTA B att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA serie B 1" i Euroclear-systemet. Någon organiserad handel med BTA av serie A kommer ej att upprättas. Ingen organiserad handel kommer ske i BTA A.

Offentliggörande av utfallet av Nyemissionen

Runt den 30 november 2017 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna har införts i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

MARKNADSÖVERSIKT

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i detta avsnitt är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

MSC Group bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

Informationen i detta avsnitt innehåller uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan så kallad framtidsinriktad information. Framtidsinriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framtidsinriktad information. Se även avsnitt "Viktig information – Framtidsinriktad information och riskfaktorer".

Introduktion till marknaden för IT-tjänster

MSC Group är aktiva på den svenska marknaden för IT-tjänster. MSC Group verksamhet är inriktad mot tre segment Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve. Inom segmentet Empir Solve är gruppens IT-specialister och konsulter samordnade, inom segmentet Empir Serve finns gruppens tjänster avseende Servicedesk, IT-arbetsplats och Molntjänster samlade och i segmentet Empir Apply finns gruppens applikations och koncepterbidande samlade (se även avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). MSC Group har en bred kundbas med kunder inom såväl den privata som den offentliga sektorn. Den största delen av omsättningen kommer från myndigheter, industri och life science. Efterfrågan på tjänster i MSC Groups tre segment har varit god under de tre-fyra

senaste åren. Behovet för större bolag och organisationer att ta in specialistkompetens för kortare och längre uppdrag bedöms fortsatt att vara stort då den snabba teknikutvecklingen och förändringstakten ofta kräver extern kompetens.

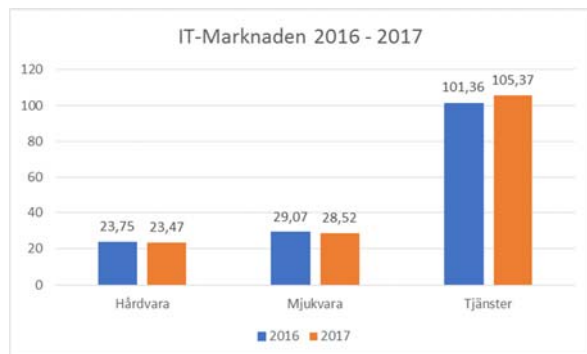
Den svenska IT marknaden

Den svenska IT-marknaden utgörs av tre delmarknader, - mjukvara, - hårdvara och - tjänster där tjänstesegmentet är det klart största.

Marknadsstorlek och marknadstillväxt

Den totala IT-marknaden i Sverige enligt Radar Ecosystems IT-Radar Update 2017 bedöms uppgå till 157,4 MdrSEK, vilket är en ökning med 1,3 procent jämfört med föregående år vilket är ett trendbrott där tillväxttakten minskar för första gången på sedan 2013. Det estimerade värdet på de tre delmarknaderna

uppgår för hårdvara till 23,5 MdrSEK, mjukvara 28,5 MdrSEK och tjänster 105,4 MdrSEK. Av den totala IT-marknaden 2017 är de delar som MSC Group är aktiv inom, värderad till cirka 94 MdrSEK.¹



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

Marknadsstorlek och marknadstillväxt för IT-tjänster

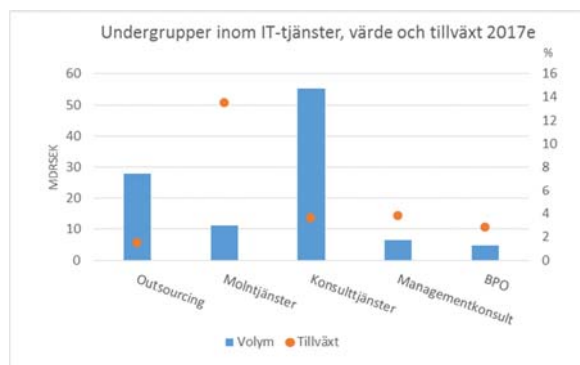
Värdet på marknaden för IT-tjänster beräknas växa med 4,0 procent under 2017 till ett totalt värde om 105,4 MdrSEK. Mellan åren 2010 – 2016 växte marknaden för IT-tjänster med en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 3,5 procent. Det största segmentet inom IT-tjänster är konsulttjänster som bedöms uppgå till 53 procent av det totala värdet av IT-tjänster under 2017.²



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

DEN SVENSKA MARKNADEN FÖR IT-KONSULTTJÄNSTER

Under 2017 förväntas cirka 67 procent av den totala IT-marknaden utgöras av segmentet IT-tjänster. MSC Group är i huvudsak verksam inom tjänstesegmentet av IT-marknaden, vilket kan delas upp i undergrupperna managementkonsulttjänster, konsulttjänster, outsourcing, molntjänster och Business Process Outsourcing ("BPO"). Starkast tillväxt återfinns i undergruppen molntjänster som förväntas växa med 13,5 procent under 2017. Ökade krav på effektivitet och förnyelse leder till att IT-tjänster får en alltmer framträdande roll i svenska verksamheter. De viktigaste strategiska områden för IT-investeringarna under 2017 utgörs av digitalisering, säkerhet och sourcing/inköp av tjänster. För att genomföra projekt inom de ovanstående områdena krävs i allmänhet specialistkonsult som företagen inte har egen tillgång till.³



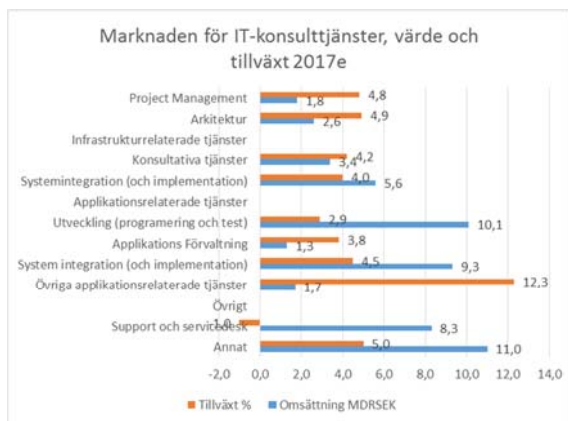
Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

Undergrupperna inom IT-tjänster kan sedan delas upp i 11 tjänster vilka beskrivs i nedanstående tabell.

1 Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

2 Radar Ecosystem: IT-Radar 2017.

3 Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.



Källa: Radar Ecosystem.

Utmaningar och prioriteringar

IT-organisationernas primära fokus och viktigaste prioriteringar skiljer sig från de senaste trenderna inom IT-området, man kan konstatera investeringar i t ex AI (artificiell intelligens), IoT (internet of things) är relativt små i förhållande till den totala investeringsnivån, dock förutspås en stor del av de framtida investeringarna ligga inom dessa områden.

IT-organisationernas viktigaste prioriteringar fokuserar tydligt mot verksamhetens behov och utmaningar, vilket också är förväntat i en positiv konjunktur, då expansion och produktivitet är avgörande. Samma gäller branscher som befinner sig i snabb förändring på grund av ett högt omvärldstryck. Ett starkt fokus mot verksamhetens behov är också indikation på att det arbetas aktivt med att minska det upplevda "gapet" mellan verksamheten och IT-organisationen. För att nå effekt krävs också att prioriteringarna slår igenom i det dagliga arbetet och att IT-organisationens roll förändras från en reaktiv stödfunktion till en strategisk tillgång som tillåts att ta en proaktiv roll i verksamhetens utveckling.

IT-organisationens fem viktigaste prioriteringar 2017:

- Automatisering och effektivisering av verksamheten

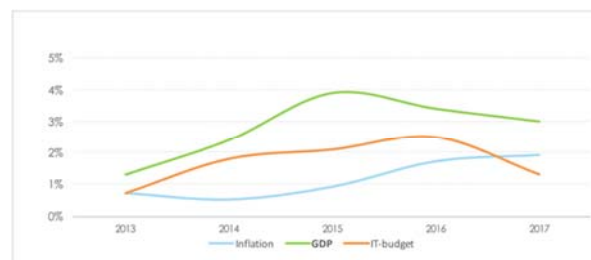
- Öka digitaliseringsgraden i kärnverksamheten
- Stödja verksamhetsförändringar
- Stödja innovation i verksamheten
- Förändra hur IT produceras/levereras

Generellt sett är det stark korrelation mellan IT-organisationens prioriteringar och dess utmaningar. Att utmaningen för IT inte längre är teknik, utan snarare att möta upp verksamhetsrelaterade förväntningar är det nya normala.⁴

Utveckling av marknaden

Makroekonomiska trender och drivkrafter

BNP-utveckling i förhållande till inflation och IT-budgetar.



Källa: Radar Ecosystem: IT-Radar Update 2017.

BNP anses vara en indikator på den ekonomiska aktiviteten i ett land och IT-investeringarna bedöms vara starkt kopplade till utvecklingen av BNP. Enligt Radar Executive Summary finns ett tydligt trendbrott i utvecklingen av de svenska IT-budgeterna jämfört med de makroekonomiska nyckeltalen. Radar beskriver trendbrottet som ovanligt stort då utvecklingen av IT-budgeterna följt BNP tillväxten ganska väl under perioden 2013 – 2016.⁵

4 Radar Ecosystem: IT-Radar 2017.

5 Radar Ecosystem: IT-Radar 2017.

Generella trender, teknik, processer och drivkrafter

Bolaget bedömer att nedanstående trender vad gäller teknik och processer inom IT-området har under de senaste åren fått betydande genomslag både i Sverige och globalt. Dessa trender ökar kraven på leverantörerna men skapar också nya möjligheter. Sammantaget bidrar dessa trender med en ökad komplexitet som ställer allt högre krav på IT-leverantörerna.

Öppen källkod – Open source

Marknaden för öppen källkod växer stadigt. Anledningarna till denna utveckling är enligt många bedömare främst säkerhet, flexibilitet, kvalitet, tillgång till kompetens samt att kunden slipper licenskostnader. Sammantaget innebär detta att en lösning baserad på öppen källkod kan skapa trygghet och ett annat rörelseutrymme jämfört med en lösning som bygger på proprietära teknologier där koden ägs av en person eller ett företag. Det kan gälla inte bara i samband med projektering och nyutveckling av system, utan under hela systemets livscykel.

I Sverige är öppen källkod sedan länge ett självklart alternativ till proprietära plattformar, även för myndigheter och stora företag. Marknaden för lösningar med öppen källkod väntas också fortsätta att växa. Kortsiktigt kan en övergång till öppen källkod handla om betydande besparingar på främst minskade licenskostnader. De strategiskt viktigaste argument som framförs av organisationer som anammar öppen källkod handlar om säkerhet, ökad flexibilitet och effektivitet i den egna systemmiljön. Ett exempel är Polismyndigheten vars kalkyler visar att polisen får snabbare och effektivare system och sparar 187Mkr över fem år genom att gå över till öppen källkod för vissa system.

Säkerhet

I takt med den ökande digitaliseringen ökar utmaningarna när det gäller säkerhet. Dels på den tekniska nivån men också vad gäller regelsystem och integritetsfrågor. Säkerhet som ett eget konsultområde blir därmed ett allt mer specialiserat verksamhetsfält vilket ställer krav på konsulternas kompetens inom teknik, juridik, mänskligt beteende med flera vetenskapsområden. Enligt en undersökning från Frost & Sullivan 2014, kommer marknaden för cybersäkerhet att öka med 11,8 procent per år fram till 2020.

Outsourcing

Anledningen till att svenska verksamheter väljer att anlita konsulter är i de flesta fall tillfälliga belastningar och svårigheten i att få tag på kompetens. Speciellt för små och medelstora organisationer är det ett mycket stort bekymmer att få fatt i rätt kompetens då kompetensprofilerna för denna typ av organisationer är bredare. Det är en stor utmaning att ersätta en person som slutat eftersom det ofta är flera olika kompetensområden personen ska hantera. Många anger just detta som ett huvudskäl till att funktioner outsourcas.⁶

Kostnadspress

Det är Bolagets bedömning att det ofta finns en rationaliseringspotential i form av konsolidering, standardisering, modernisering eller effektivare IT-sourcing i en komplex IT-miljö. Detta innebär att många företag opererar under en stark kostnadspress. Att modernisera eller effektivisera har tidigare varit bland de högst prioriterade åtgärderna inom IT-organisationerna.⁷

6 Radar Ecosystem 2015.

7 B3IT: Prospekt 2016.

Verksamhetsdrivna IT-investeringar

IT får en allt mer central roll i svenska verksamheter. Bolagens verksamhetsprocesser digitaliseras i allt högre takt utöver redan digitaliserade stödprocesser. Digitalisering av verksamheten är också bland de viktigaste strategiska områdena för IT-investeringar tillsammans med systemutveckling. För att verksamheterna ska kunna möta efterfrågan på systemutveckling krävs ett ökat nyttjande av externa resurser. Ökad organisatorisk flexibilitet, kompetensbrist och ett strategiskt val att ha en viss konsultbeläggning spår på behovet.⁸

Regelverk

Ett mer komplext regelverk som drivs av överstatliga myndigheter driver förändringen inom många branscher, det gäller inte minst inom bank, finans och försäkring där anpassning till regelverk kräver förändringar både i verksamhetsprocesser och i IT-system. Även statliga samarbeten mot bland annat terrorism förutsätter omfattande säkerhetssystem både vad gäller ekonomisk information och information om individuella individer vilket kräver IT-system och stora informationsmängder som skall kvalitetssäkras.

Big data

Big data är benämningen på ett strukturerat sätt lagra, hämta, sammanställa och analysera stora mängder information. Genom att lätt kunna inhämta relevant information ur en eller många databaser, hemsidor och andra källor ges bättre underlag till affärsbeslut i både näringsliv och offentlig sektor.

Analysföretaget Gartner Group hävdar att Big Data får en allt viktigare betydelse och att teknikområdet har hög prioritet.⁹

Digitalisering

Digitaliseringstrycket står i centrum för de trender som påverkar svenska verksamheter mest under de kommande åren, både inom privat och inom offentlig sektor. IT är en viktig möjliggörare för både innovation – nya tjänster och affärsmodeller – och för effektivare arbetsätt. Behovet av integration med befintliga system samt det faktum att så gott som alla nya produkter och tjänster innehåller allt mer IT, driver upp efterfrågan på framförallt systemutveckling och integrationstjänster, vilket i sin tur leder till ett ökat behov av IT-konsult-tjänster.¹⁰

Molntjänster

Molnbaserade tjänster innebär att information lagras så att den blir åtkomlig från vilken ansluten enhet som helst i världen.

Företag och organisationer rör sig allt mer mot molntjänster, både för de stora verksamhetskritiska systemen, men också på användarnivå. Molnbaserade tjänster kan skapa ökad flexibilitet både vad gäller teknik och ekonomi men ökar också kraven både på åtkomst och inte minst på säkerhet. Enligt Radar ökar satsningen på molnbaserade tjänster relativt kraftigt och ett viktigt motiv är att pressa IT-kostnaderna.¹¹

Mobila tjänster

”Mobile first”, vilket innebär att nättjänster utvecklas för att i första hand tillhandahållas för mobila enheter, håller snabbt på att utvecklas till ”mobile only” med fokus på en allt bättre användarupplevelse. I stora delar av

8 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

9 Gartner Group.

10 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

11 Radar Ecosystem.

världen är mobilen redan den självklara plattformen för olika nättjänster och ofta är det den enda klient man använder. När en stor del av befolkningen är ständigt uppkopplad suddas många traditionella gränser ut, såsom gränser mellan olika typer av erbjudanden och konkurrenser, mellan fritid och arbetstid samt mellan lokala och globala aktörer.¹²

Analys

Moderna analysverktyg kan idag inkludera en mångfald av både interna och externa datakällor, vilket gör dem betydligt mer kraftfulla. Samtidigt har verktygen blivit enklare att hantera och resultatet kan också lättare tolkas med hjälp av visualisering. Därmed breddas också användningen av Business Intelligence-verktygen som nu kan bli ett strategiskt verktyg i många delar av verksamheten.¹³

Inköpsmönster

Många större verksamheter centraliserar idag inköpsbesluten av konsulttjänster och använder mer strukturerade inköpsprocesser för att förenkla leverantörsrelationerna. Med hjälp av ramavtal, konsultmäklare och single sourcing-avtal formaliseras konsultinköpen vilket medför en ökad prispress på leverantörerna:

- Cirka 20 procent av värdet på konsultmarknaden hanteras genom ramavtal
- Cirka nio procent av konsultmarknaden hanteras i dag genom mäklare
- Sourcing-trenden förstärks och andelen externt inköpt IT ökar på bekostnad av interna kostnader

En annan viktig trend är att verksamheten successivt får ett allt större inflytande över IT-projekten och att en allt större andel av IT-inköpen hanteras direkt av verksamheten och inte av IT-avdelningarna.¹⁴

Internet of Things (IoT)

Smartmobilen är idag bara en av många mobila enheter kopplade till internet. Idag finns en rad andra anslutna enheter som exempelvis och mobilnätanslutna tekniska applikationer inom industrin, wearables (bärbar teknik integrerad i bland annat kläder och accessoarer), surfplattor med mera. Detta område gränsar till Internet of things, vilket väntas öka behovet av kunskap kring säkerhet, Big Data och molnbaserade tjänster. Den ökade mobiliteten anses ge nya möjligheter för innovativa företag att skapa mer avancerade tjänster och även bättre användarupplevelser då även befintliga tjänster flyttas till nya kanaler som ger högre nytta och/eller bättre upplevelser, från alla typer av enheter.

År 2020 spås 23 miljarder högst varierande enheter att vara uppkopplade mot internet, världen över, enligt Frost & Sullivan.¹⁵

Internet of Things är ett samlingsbegrepp som innebär att små sensorer och processorer ansluts till maskiner, fordon, gods, hushållsapparater med mera, samt även människor och andra levande varelser. Dessa enheter är uppkopplade till internet eller intranät och kan alltså kommunicera med omvärlden. Det öppnar för en mycket stor mängd tillämpningar och kan medverka till att skapa smarta, attraktiva och stödjemiljöer, varor och tjänster. En sökning på Internet of Things ger tusentals vetenskapliga artiklar vilket kan visa ämnets aktualitet.

12 B3IT: Prospekt 2016.

13 Radar Ecosystem: IT-Radar 2015.

14 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

15 Frost & Sullivan.

Branschspecifika trender och drivkrafter

Offentlig sektor

Bolaget anser att utveckling inom offentlig sektor är en viktig faktor som styr efterfrågan på Bolagets tjänster då en betydande andel av intäkterna genereras inom offentlig sektor. Inom offentlig sektor är effektivitetsvinster inom statliga och kommunala verksamheter högt prioriterat. Regeringen i Sverige har också beslutat att ta digitaliseringen av det offentliga Sverige till nästa nivå genom olika initiativ, vilket kommer vara en drivande faktor för digitaliseringsinvesteringar framöver.¹⁶

Industri

Inom industrin återfinns framför allt stora effektivitets- och produktivitetsvinster genom nya informations- och kommunikationstekniker. De viktigaste prioriteringarna handlar om automatisering för att öka effektivitet och produktivitet samt om att stödja innovation med hjälp av ny teknik.¹⁷

Bank och finans

Inom bank och finanssektorn prioriteras fortsatt kostnadsreduktion genom effektivisering. Ny teknik och nya tjänster förändrar förutsättningarna allt snabbare. Det handlar bland annat om att förekomsten av betalnings-aktörer som inte är banker leder till förändringsprocesser inom exempelvis mobila betalningar, baserat på kundkrav på snabbare och billigare låne- och betalningsmöjligheter, samt ett ökat fokus på risk och styrning på grund av internationella krav och regleringar. Prioriteringarna är därmed framförallt förvaltning av existerande applikationer,

verksamhetsförändringar och digitalisering av kundrelationer.¹⁸

Handel

Digitalisering är den trend som idag har störst påverkan på handeln i Sverige. En stor del av satsningarna handlar om att utveckla kundupplevelsen och att effektivisera säljprocessen. De digitala betalningsströmmarna växer snabbt och väntas öka runt 15 procent per år de närmaste åren. Handeln står nu inför stora utmaningar i kontakten med kunderna där de har flera kontakter både fysiska och digitala under hela köpprocessen och där kundupplevelsen förstärks genom IoT och geografisk positionering, både utomhus och i butik.¹⁹

Hälsovård

Hälsovården förväntas bli enklare, effektivare och även billigare genom den innovation och förändring som ny teknik skapar. Hälsovården kommer till och med att kunna bli hälsoinriktad snarare än sjukvårdsinriktad, affärsmodellen kan alltså vändas till att hålla människor hälsosamma snarare än att få betalt för att vårda redan sjuka.²⁰

Konkurrensmiljö

IT-marknaden i Sverige är kraftigt fragmenterad. Enligt IT & Telekomföretagen uppgick antalet företag 2015 inom Programvara och IT-tjänster till 40 538 stycken och enligt samma källa uppgick antalet anställda i dessa företag till 132 693 personer. Cirka 39 400 företag har 0 – 19 anställda, 770 företag har 20 – 49 anställda, 240 företag har 50 – 99 anställda och 120 har 100 - 249 anställda och endast 80 företag har mer än 250 anställda.

16 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

17 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

18 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

19 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

20 Radar Ecosystem: IT-Radar 2016.

Marknaden för MSC Groups konsulttjänster är mogen och konkurrensutsatt. På marknaden verkar stora internationella aktörer såsom Accenture, CGI och Capgemini, medelstora nordiska aktörer såsom Tieto, Evry och HiQ, mindre nischade regionala aktörer såsom Addnode, Avega, B3IT, Cybercom, och Softronic, ett stort antal mindre specialistbolag samt konsultmäklare såsom eWork och ZeroChaos. Konkurrensbilden som MSC Group möter varierar från fall till fall beroende på vilken typ av uppdrag och kompetens som efterfrågas. Konsultmäklare bidrar generellt till ökad konkurrens om konsultuppdragen, samtidigt som de bidrar med ytterligare försäljningskanaler för IT-konsulterna. Bland de konkurrenter som MSC Group möter i upphandlingar kan följande börsnoterade företag nämnas: Acando, Addnode, Avega, HiQ, Knowit, och Softronic. Bolaget konkurrerar med dessa bolag både på uppdrags- och kompetensmarknaden, men Bolagets konsulter har ofta en mer specialiserad inriktning och lång erfarenhet.

MSC Groups segment Serve är även det mycket konkurrensutsatt och där konkurrerar MSC Group främst med de mindre leverantörerna vid mindre affärer och med de större (såsom Evry, CGI mfl) och medelstora aktörerna vid större och medelstora affärer.

Inom segmentet Apply konkurrerar man i första hand med specialistbolag som utvecklat stödapplikationer och koncepterbjudanden inom nischade branscher.

Konkurrensen om konsultuppdragen är, speciellt i Stockholmsområdet, fortsatt hård med press på timpriserna som följd. En starkt bidragande orsak är den ovan nämnda fragmentering i IT-konsultbranschen. Allt fler IT-konsulter bildar egna bolag och erbjuder tjänster via konsultmäklare vilka agerar mellanhänder. Denna utveckling förväntas fortgå och är delvis skattedriven genom gynnsamma beskattningsregler för fåmansbolag. De flesta större konsultbolag uppger att detta är ett problem och följden kan komma att bli ökade svårigheter att nyrekrytera anställda konsulter.

De förvärv och satsningar som MSC Group genomfört sedan 2015, och kan komma att genomföra under de närmaste åren, sker bland annat med hänsyn till ovanstående trender i marknaden vilka ett flertal är positiva och tillsammans med omvärldsfaktorer kan dessa gynna företag med ett brett utbud av tjänster och/eller en djup kompetens inom snabbväxande områden. Exempelvis väntas behovet av kvalificerad IT-konsulting öka som ett resultat av den omvandling av arbetsprocesser i offentlig sektor och näringsliv som beskrivs ovan. Därutöver går utvecklingen av teknik och processer inom IT-området mycket snabbt vilket kan gynna de företag som bygger kompetens inom utvalda områden. Hur MSC Group agerar i förhållande till de dominerande trenderna i marknaden berörs i verksamhetsbeskrivningen.

VERKSAMHETS BESKRIVNING

Moderbolaget MSC Group har sitt säte i Stockholm och där sitter koncernledning och serviceorganisation för Koncernens självständiga lokalt förankrade dotterbolag. Koncernen består av ett noterat moderbolag, MSC Group, och sedan juli 2017 femton, direkt och indirekt, helägda dotterbolag: Empir Solve, Empir Apply, Empir Serve, Racasse, MSC Solution, MSC Frameworks, Capo, Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall, FWnode, Frontwalker Malmö, Empir Solutions, Frontnode, Portify och Generic Systems Sweden samt ett delägt dotterbolag (85,46 procent) Appnode. I Koncernen ingår även ett intressebolag i form av Designtech Solutions, vilket Bolaget äger till 34,83 procent.

Verksamheten är i huvudsak knuten till Stockholms- och Uppsalaområdet samt Göteborgsområdet. Moderbolaget MSC Group är sedan 1998 noterat på Stockholmsbörsen. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq Stockholms lista för små bolag (Small Cap) och har drygt 1 000 aktieägare.

Affärsidé

MSC Groups affärsidé är att tillhandahålla systemlösningar och projektledningstjänster, drift och förvaltnings tjänster samt utveckla egna produkter inom IT. Bolagets tillväxt, genom de förvärv MSC Group har gjort under de senaste två åren har gett gruppen en avsevärd större leveransorganisation och kompetensbredd, drift och förvaltning och inom egenutvecklade produkter.

Strategier

MSC Groups strategi är att växa genom förvärv, såväl kompletterande som inom nya marknadssegment. Härmed förvärvas ny marknad, nya leveransresurser och utökat management. Bolaget vill investera i ökad

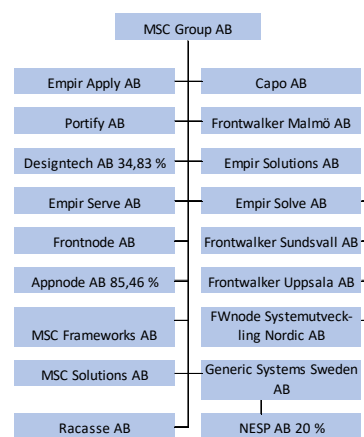
konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor, industri samt bank och finans inom teknikområdet "Open Source" och inom såväl Java som .net ramverken. Målet är att fördjupa samarbetet med Bolagets kunder och ta ett större ansvar i såväl större och mer kompletta projekt med tillhörande löpande förvaltning av kraftfulla systemlösningar

Finansiella mål

MSC Group har för närvarande inga uttalade finansiella mål, annat än att uppnå lönsamhet.

Koncernen

MSC Group är moderbolag i Koncernen som består av femton operativa aktiebolag, ett delägt dotterbolag samt ett intressebolag. Koncernen bedriver verksamheten genom tre segment, Empir Solve, Empir Apply och Empir Serve. Från årsskiftet 2017/2018 kommer även den legala strukturen i Koncernen spegla dessa segment. Per den 30 september 2017 är den legala strukturen uppbyggd enligt nedan.



Empir Solve segmentet

Segmentet Empir Solves verksamhet består av IT-konsulttjänster. Konsulternas kompetens och motivation utgör grunden till segmentets konkurrenskraft.

Segmentets konsulter är specialister med hög teknisk kompetens där kunskandet även inkluderar metodik, erfarenhet från tidigare uppdrag samt djup förståelse för kundens verksamhet och organisation. Med segmentets breda kompetens kan de hjälpa kunderna genom hela utvecklingsprocessen och även erbjuda förvaltning, användarstöd och underhållstjänster av driftsatta lösningar.

Empir Solves affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa IT-lösningar för kunderna. Detta kan ske genom att man hyr ut enstaka konsulter med kompetens som matchar kundens behov i ett specifikt projekt eller att Empir Solve tillhandahåller ett konsultteam som tillsammans med kunden skapar skraddarsydd lösningar.

Bolaget attraheras av problem och använder den kompetens som finns inom MSC Group för att skapa den bästa IT-lösningen som tillfredsställer varje enskild kunds behov vid varje tillfälle. För att lyckas med detta behöver Empir Solve ha tillgång till konsulter med olika inriktning och kompetens. Bolaget tror att det är viktigt att ha egen leveranskapacitet varför det finns en kärna av duktiga konsulter anställda inom segmentet.

För att ytterligare stärka erbjudandet har segmentet även ett stort nätverk bestående av andra IT-bolag som kompletterar kompetensen hos konsulterna. Sammantaget gör detta att Empir Solve kan vara en värdefull leverantör till de allra flesta kunder i sitt marknadssegment.

Övergripande information inom Empir Solves kompetensområden

Empir Solves konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till varje specifikt uppdrag men kan även erbjuda hela tjänsteutbudet - marknadsledande helhetslösning åt Bolagets kunder. Empir Solves konsulter arbetar med effektiviserings

och förändringsarbete med gedigen kompetens inom projektledning, kravhantering, systemlösningar, test och kvalitetssäkring.

Projektledning och krav

Empir Solves projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna antingen får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller får leda team i förverkligandet av IT-lösningar. Segmentet skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget. Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Några av Empir Solves projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering.

De flesta av Empir Solves projektledare är certifierade inom olika utvecklings- och projektmetoder samt modeller, exempelvis Agile, SCRUM, RUP, PROPS och Pejl.

Kravfångst

Framtagning av krav är det naturliga första steget när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver alla effektiviseringsaktiviteter en fokuserad och strukturerad workshopsledare för att uppnå avsett resultat.

Segmentets kravhanterare/workshopsledare konkretiserar kundens vision samt förverkligar affärs mål och "business case". Bolaget arbetar nära kunden och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och

kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

Empir Solves kravanalytiker arbetar hand i hand med projektledarna, kunderna och utvecklarna för att visionen ska bli verklighet. De förstår vilka förändringar som måste göras i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras.

Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt. Bolaget har noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och kravfångst, framför allt projektledare med erfarenhet av komplexa IT och verksamhetsprojekt. Kunderna ser även att dessa konsulter har erfarenhet av arkitekturarbete, moderna tekniker och plattformar.

Systemutveckling och test

Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som Empir Solve erbjuder experthjälp tar Bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling. Inom kompetensområdet systemutveckling finns det en röd tråd som benämns effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra det krävs att Empir Solve ständigt är nyfikna och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar kompetensen om kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Empir Solve söker ständigt efter sätt att genomföra uppdraget mer effektivt. Empir Solve arbetar aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att rätt utvecklare alltid får till uppgift att utföra

uppgiften. Därför har många av konsulterna mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling.

Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för segmentet, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen handlar det om att kunderna ska ha fått utlovad leverans.

Testdriven utveckling

Flertalet av konsulterna verksamma inom Empir Solves testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att Empir Solve kan tillhandahålla spetskompetens vad gäller automattester, men framförallt innebär detta att Empir Solve kan arbeta mer proaktivt än vad som är vanligt bland branschens övriga aktörer vilka främst erbjuder tjänster inom test av mjukvara.

Traditionellt inom testområdet arbetar konsulter med att hitta existerande defekter i mjukvara. Empir Solve föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att försöka förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör Empir Solve genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statisk analys med mera. Bolagets testare och testledare använder Agila metoder såsom testdriven utveckling (TDD), testautomatisering (automatiserad systemtestning) och kontinuerlig integration.

Samtliga som arbetar inom testområdet har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund eller inte.

Empir Solve har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov.

Rätt val av IT-arkitektur och design

Begreppet IT-arkitekt har använts länge och det blir en naturligare plats för IT att vara närmast organisationernas verksamhet. Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från Empir Solve arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

IT-arkitektens viktigaste uppgift är att bidra till affärsnyttan och underlätta det dagliga arbetet för medarbetarna som levererar i kärnprocesserna och denna uppgift blir allt svårare. Komplexa integrationsprojekt, öppen källkod, virtualisering, datasäkerhetshantering och behovet av tjänsteorienterad infrastruktur samt molnet gör att kompetenserna som ryms inom begreppet IT-arkitekt blir ännu hetare.

Empir Solves duktiga IT-arkitekter skapar ett helhetspaket av operativsystemet, grundtekniken, applikationer och informationshanteringen.

Begreppet IT-arkitekt brukar delas in i fyra roller:

1. Enterprisearkitekt
2. Verksamhetsarkitekt
3. Lösningarkitekt
4. Mjukvaruarkitekt

Konsulterna har mångåriga erfarenheter inom samtliga ovan nämnda IT-arkitekt roller och inom olika branscher och organisationskategorier.

Infrastruktur

En vanlig specialisering är infrastrukturarkitekten som arbetar med att skapa en teknisk infrastruktur som brandväggar, nätverk, servrar med mera men IT-infrastruktur är mycket mer än att bara arbeta med installationsmiljö och liknande.

De flesta företag har under flera år utvecklat olika systemmiljöer för att stödja bland annat produktion, lagring och distribution och säkra transaktioner, etc.

Systemmiljöerna består oftast av en kombination av standardsystem som är anpassade efter deras behov, system som är baserade på öppna källkodsinitiativ samt system som är egenutvecklade från grunden. Under åren har systemmiljöerna utökats och blivit allt mer komplexa. Användningsgraden av digitala tjänster ökar varje år och IT-miljön är idag en direkt verksamhetskritisk faktor. Integrationen mellan verksamhetens IT-infrastruktur kan bli mer komplex och svår att er hålla. Med hjälp av dagens standardiserade system och nätverksbaserade IT-infrastrukturer samt kunskap och kompetens inom öppen källkoden kan vi se till att kundernas verksamhet nyttjar tillgängligt IT-stöd som reducerar kostnader och höjer effektiviteten.

Kärnkompetens inom detta område har långa erfarenheter av systemarkitektur, design och implementation av komplexa system och vet hur man kan få nytta av de positiva fördelarna en integrerad IT-infrastruktur kan ha på verksamheter.

Segmentet tillhandahåller leveranser av tjänster till offentliga kunder genom egna ramavtal och ett unikt partnersnätverk av kompetens som levererar tjänster och produkter inom öppen källkod till myndigheter, landsting, kommuner samt högskolor och universitet.

Knutet till verksamheten finns ett 40-tal underleverantörer och partners som bistår och deltar i anbud och leveranser till offentliga kunder. Utöver dessa ramavtal har segmentet också egna ramavtal med bland annat Försäkringskassan, Landstinget i Uppsala län, SKL, Försvarsmakten, Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, Livsmedelsverket, Post & Telestyrelsen, Sollentuna kommun, Statens Veterinärmedicinska anstalt, Umeå Universitet och Polismyndigheten.

Segmentet har en lång historia av att tillhandahålla ett brett urval av tjänster via kammarkollegiets ramavtal för Öppna Programvaror 2010 som löpte ut mars 2015. Bolagets myndighetskunder avropar fortfarande på detta avtal även om det minskar för varje år.

Genom att upphandla system och tjänster som är baserade på öppen källkod, i stället för proprietära lösningar, kan offentlig sektor i Sverige minska risken för inlåsnings, få högre nytta genom att öka graden av verksamhetsanpassning av system samt bli mer kostnadseffektiva genom att minska kostnaden för sina IT-system. Öppen källkod utgör för organisationer i förändring, genom låg initialkostnad samt sitt rika ekosystem, en plattform för innovation.

Under 2015 fick segmentet tilldelning i upphandlingen "Programvaror och tjänster 2014 - Kontorsstöd" genom MSC Frameworks som är ett av bolagen inom segmentet Empir Solve. MSC Frameworks var en av sju utvalda leverantörer.

Ramavtalet trädde ikraft våren 2015 och löper till maj 2018 med förlängningsoption till maj 2019.

Kontorsstödet typiska användningsområde är ordbehandling, register, presentationsverktyg,

e-post, grupprogramvara, intranät, desktop publishing, CRM, datawarehouse mm.

MSC Frameworks når kunderna genom sitt nätverk som utgörs av cirka 40 samarbetspartners/underleverantörer som alla är experter inom sitt område och som genom egna aktiviteter erbjuder sina tjänster och produkter till offentlig och även privata kunder. MSC Frameworks tillhandahåller en egen webbplats på vilken man kan utläsa vilka samarbetspartners som finns i nätverket samt vad de kan erbjuda.

MSC Frameworks har tillsammans med partners i nätverket levererat lösningar och kompetens för intranät, extranät, webb, portalramverk, söktjänster, ärendehantering, processtödssystem, integrationsplattformar, agilt metodstöd och säkerhetslösningar för autentiserings- och behörighetskontroll till offentlig sektor i Sverige

MSC Frameworks har stor erfarenhet av leveranser inom ramavtalet. Ramavtalet erbjuder offentlig sektor en möjlighet att upphandla tjänster, system och produkter och på ett korrekt sätt konkurrensutsätta enligt LOU. Segmentet arbetar aktivt med anbud på ramavtal och offentliga upphandlingar. Genom direktförsäljning bearbetar segmentbolagen på egenhand också offentlig sektor för att upplysa om tjänster och produkter. Segmentbolagen erbjuder även sina kunder inom privat sektor sina tjänster dels direkt och dels via sina samarbetspartners resurskonsulter när man kan matcha sådana behov.

Lösningar för informationshantering

Segmentet har genom Racasse, som ingår i Empir Solve segmentet, en specialitet och ett spetskunnande kring lösningar för hantering av registerinformation, främst för affärsinformationsbranschen, men även kunder med stora interna databaser med höga

krav på tillgänglighet och kvalitet hos informationen.

Den erfarenhet kring kommersiell informationshantering som Racasse byggt upp genom åren omfattar inte bara tekniska lösningar, utan även de kommersiella och juridiska frågeställningar som uppkommer inom denna domän. Idag är Racasse således inte enbart en teknisk konsult, utan kan även bidra med produktutveckling och nya affärsidéer och infallsvinklar kring lösningar för hantering av registerinformation.

Till de professionella aktörerna inom affärsinformationsbranschen levererar Racasse lösningar som förädlar ostrukturerad data till strukturerad information, system för att underhålla och uppdatera kvalitetssäkrade källdatabaser samt en mängd vitt skilda applikationer för försäljning och distribution av informationen till slutkund.

Ett annat område där Racasse erfarenheter och systemlösningar kring bland annat matchning, prospekteringsurval och registeranalys kan kombineras till ett kraftfullt verktyg är kunddatabassystem.

En typisk kundmiljö där sådana lösningar utgör ett stort mervärde är stora organisationer med många stora kundregister utspridda i olika systemmiljöer, gärna i kombination med att kundkommunikation sker via flera olika system och i många kanaler (DM, TM och eDM). I sådana situationer kan en sammatchad och normerad kunddatabas ge en samlad bild av hela kundstocken, med kraftigt förbättrade möjligheter till kampanjuppföljning, analys, internprospektering och korsförsäljning mellan produkter.

Som en följd av samarbeten med kunderna inom affärsinformationsbranschen har Racasse även möjlighet att genomföra skraddarsydd systemutvecklingsprojekt där

person- och företagsinformation från externa register utgör en del av leveransen till kund. Denna möjlighet i kombination med mångårig erfarenhet av att utveckla och underhålla IT-lösningar som kan hantera stora informationsmängder gör att Racasse idag har en unik möjlighet att erbjuda marknaden systemutvecklingsintensiva lösningar där informationsleveransen ingår som en integrerad del.

Segmentet kan även, genom Capo, tillhandahålla leveranser av tjänster inom PIM, omnikanal, webb, e-handel och skrivautomatisering. Bolaget började för cirka 15 år sedan med enklare webblösningar och e-handelslösningar. Under de senaste åren har Capo fokuserat på att ta fram specialiserade lösningar till företag som har många och ofta komplexa produkter som ska presenteras i olika marknadskanaler (omnikanal). Capo hjälper kunden med analys, rådgivning, design, systemutveckling och support. Långa kundrelationer har uppstått då systemen ständigt utvecklas och nya behov uppstår. En stor del av Capos verksamhet är därför löpande vidareutveckling och support på existerande kunder.

Capo verkar på en marknad där allt fler företag inser att de behöver en förbättrad kontroll och bättre instrument för att hantera sina produkter för sina olika marknadskanaler. Det är precis där som Capo har sin expertis. PIM (Produkt Information Management) systemen utgör själva grunden för att kunna bygga en bra webb, e-handel och skrivautomatiserings lösningar.

Segmentet erbjuder även, genom Generic Systems Sweden, högkvalitativa tjänster för teknisk systemutveckling, tekniskt upphandlingsstöd, projektledning och verksamhetsutveckling. Generic Systems Swedens kunder återfinns främst inom försvar och samhällssäkerhet, offentlig sektor samt

produktutvecklande organisationer inom områdena telekommunikation, transport/infrastruktur och medicinsk teknik.

Stora kunder är FMW, Försvarmakten och Kockums.

Generic Systems Swedens fokus ligger på utformning av verksamhetskritiska system med extrem tillförlitlighet, där vi levererar konsulttjänster i teknikens absoluta framkant både vad gäller elektronik och mjukvara.

Inom bolagets 40 man starka konsultorganisation finns gedigen erfarenhet av att praktiskt realisera tekniska tillämpningar, kombinerat med djup teoretisk kunskap om tekniken bakom.

Generic Systems Swedens arbete kännetecknas alltid av hög kvalitet och effektivitet, vilket skapat förtroende och långvariga relationer med sina kunder. Uppdrag genomförs ofta under rigorös kommersiell sekretess eller försvarssekretess.

Verksamheten i Generic Systems Swedens är inordnad i fyra affärsenheter:

- Systemutveckling
- Radio- och sensorsystem
- Kommunikation och säkerhet
- Försvarslogistik

Empir Apply segmentet

Inom detta segment finns två egenutvecklade produkter som främst riktar sig mot offentlig verksamhet. Produkterna heter BOKA och Adevenis. Boka är ett fleetmanagement system där Empir Apply under 2017 tar ett steg närmare nästa generations Fleet Intelligence där fokus är på användarvänlighet, kundnytta och beslutsstöd. Med molnplattform och API:er får kunden välja sin egen lösning samtidigt som de agerar standardleverantör. Empir Apply har ett unikt samarbete med en världsledande

aktör inom fordonsdiagnostik, där de kan erbjuda beslutsstöd eller färdiga tjänster, oberoende biltillverkare. Det är ett resurshanteringssystem med fokus på fordon och bokning. BOKA samlar information från övriga verksamhetssystem kring fordon, och har idag kopplingar mot Transportstyrelsen, diverse elektroniska körjournaler, samtliga bränslebolag och en unik diagnostikkoppling där fordonen rapporterar felkoder och servicebehov direkt in i BOKA. Advenis är en samarbetsportal kring utbildningen Samhällsorientering - en utbildning som alla kommuner är skyldiga att erbjuda nyanlända. Systemet fungerar bäst när kommuner inom en knutpunkt samarbetar med utbildningar och släpper in Arbetsförmedlingen att arbeta direkt i Advenis för att minska dubbelregistreringar och säkra flödet av personuppgifter. Idag har exempelvis 95 procent av kommunerna i Skåne Advenis. I segmentet ingår också MSC Groups intressebolag, Designtech Solutions. Designtech Solutions utvecklar och marknadsför webbaserade produkter och relaterade tjänster för projekt- och dokumentensamarbete under varumärkena ProjektCoordinator, ICoordinator och BIM Contact. Produkterna erbjuds till projekt- och dokumentintensiva organisationer med fokus på byggindustri och offentlig sektor. Bolagets produkter inom segmentet kan även ingå i andra leverantörers produkter som "Component Software" för integration i andra system.

Empir Serve segmentet

Inom detta segment ingår tjänster och funktioner inom infrastruktur med både bredd och spets när det kommer till praktiska IT-kunskaper. Detta område omfattar allt som har med IT att göra såsom servrar, nätverk, persondatorer, programvaror, servicedesk och support. Bolagen som ingår i segmentet har

lång erfarenhet av arbete som konsulter ute hos kund men också från Empir Serve egenägda datacenter.

Inom segmentet tillhandahåller Bolaget också moderna tjänster till företag såsom att förenkla, automatisera och tillgängliggöra applikationer och operativsystem med fokus på självbetjäning. Empir Serve erbjuder kunderna ett helhetsåtagande till leverans av vissa delar i livscykeln för applikationshantering där verktyget "Appnode Integrator" har utvecklats, verktyget förenklar och automatiserar kundens hantering av operativsystem och applikationer. Inom segmentet arbetar man också med konverteringar av applikationer vid exempelvis uppgraderingsprojekt.

Modern servicedesk

En modern servicedesk fungerar som den enda kontaktytan mellan användarna och IT-gruppen. Många av de dagliga problemen i IT-miljön löses direkt medan andra eskaleras till "second line" där tekniker med olika ansvarsområden tar hand om ärendet tills det är löst. En sund modell för ärendehantering är ett måste för en väl fungerande servicefunktion.

Teknik och människor

Utöver den grundläggande servicedesk-tjänsten utför Empir Serve konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer. Konsulterna som arbetar inom servicedeskgruppen är väl insatta i att arbetsuppgifterna handlar om 50 procent teknik och 50 procent människor. Man måste tycka om att hjälpa andra människor som ofta är stressade och frustrerade. Samtidigt har konsulterna ett starkt teknikintresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

Medarbetare och antal anställda

MSC Group strävar oavbrutet mot att vara en attraktiv arbetsgivare för att tillvarata den viktigaste tillgång, medarbetarna. Genom att skapa en bra balans mellan kompetensutveckling, personlig motivation och fritid vill MSC Group erbjuda en arbetsplats där medarbetarna kan trivas och kontinuerligt utvecklas. Detta för att skapa en stabil plattform för lyckade kundrelationer.

Antalet anställda i Koncernen vid räkenskapsårets slut den 31 december 2016 var 98 (114). Medelantalet anställda i Koncernen under räkenskapsåren 2016 och 2015 var 104, (41) varav 25 (8) var kvinnor. Genomsnittlig ålder för de anställda i Koncernen är 42 (45) år. Löner och andra ersättningar uppgick till 77,2 (32,5) Mkr (inklusive sociala avgifter och pensionskostnader) för Koncernen under räkenskapsåret 2016.

Antalet anställda i Koncernen per den 30 september 2017 uppgick till 196 (101).

Miljöpolicy

MSC Groups affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men MSC Group vill ändå aktivt ta ett miljöansvar för att belasta miljön i minsta möjliga utsträckning. MSC Groups arbete med miljöfrågan kan ske inom flera områden, till exempel genom återvinning av kontorsmaterial, val av miljövänliga leverantörer samt utnyttjande av transportmedel som belastar miljön så lite som möjligt.

Historik

1987	MSC Group registreras.
1997	MSC Group genomför en nyemission samt en split 20:1.
1998	MSC Group noterades på Nasdaq Small Cap.
1998	MSC genomför en nyemission om 80 000 B-aktier i samband med förvärv.
1999	Förvärv av Index Utbildnings AB.
1999	MSC genomför en nyemission om 90 000 B-aktier i samband med förvärv.
2001	MSC avyttrar dotterbolagen MSC Utbildning, Elektrosoft i Stockholm AB och Time to market AB.
2007	Förvärv av MSC Solution AB.
2007	MSC genomför en apportemission om 851 040 B-aktier till ett värde om 10,9 Mkr i samband med förvärvet av Toolkit.
2008	Samtliga aktier i Index Utbildnings AB avyttras.
2011	MSC genomför en företrädesemission om 4 021 040 B-aktier vilken inbringade cirka 9,0 Mkr före emissionskostnader.
2012	Förvärv av MSC Frameworks AB.
2015	Huvudägaren Muazzam Choudhury avyttrar hela sitt innehav.
2015	Lars Save tillträder som ny VD och koncernchef.
2015	Byter firma från MSC Konsult AB till MSC Group AB.
2015	Förvärv av Racasse AB.
2015	Förvärv av Frontwalker AB (60 procent).
2015	MSC genomför apport- och kvittningsemmission för finansiering av förvärven av Racasse och Frontwalker, totalt 6 628 573 B-aktier värderade till cirka 13,0 Mkr.
2016	MSC förvärvar de återstående 40 procent i Frontwalker som blir ett helägt dotterbolag.
2016	MSC genomför en emission av units och kvittningsemmissioner samt ändrar Bolagets kapitalstruktur som ett led i att Koncernen ska kunna fortsätta växa genom förvärv.
2016	Förvärv av Designtech Solutions (28,42 procent).
2016	Förvärv av Capo.
2016	Deltagande i nyemission i Designtech Solutions. Utökat ägande till 34,83 procent.
2017	Förvärv av Empir Solutions.
2017	Förvärv av Frontwalker Malmö AB.
2017	Förvärv av Generic Systems Sweden.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för MSC Group avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 samt perioden januari – september 2017. Informationen har hämtats från MSC Groups årsredovisningar för 2015 och 2016, vilka har reviderats av MSC Groups revisor, samt MSC Groups delårsrapport för perioden januari – september 2017 som är översiktligt granskad av MSC Groups revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten, vilka har publicerats på sedvanligt sätt, har ingivits till Finansinspektionen och införlivas genom hänvisning (se avsnittet "Införlivande genom hänvisning – Legala frågor och kompletterande information") och utgör en del av Prospektet. Den finansiella informationen nedan bör läsas tillsammans med övrig information inklusive noter i nämnda årsredovisningar och delårsrapport samt tillsammans med information i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Räkenskaperna för båda räkenskapsåren samt delårsrapporten finns att tillgå på MSC Groups webbplats mscgroup.se/investor-relations.

MSC Groups koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen utom i vissa fall, vilket innebär att IFRS värderings- och upplysningsregler tillämpas med avvikelser. De avvikelser, som förekommer mellan moderbolagets och Koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL. Prospektet innehåller vissa nyckeltal som inte är reviderade och ej upprättade enligt IFRS. Förutom vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Tkr	Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Nettoomsättning	148 657	112 726	156 474	72 948
Övriga rörelseintäkter	865	463	547	184
Summa rörelsens intäkter	149 522	113 189	157 021	73 132
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-43 784	-42 673	-61 302	-33 206
Externa kostnader	-23 048	-10 937	-15 471	-8 024
Personalkostnader	-85 501	-62 482	-82 731	-34 663
Aktivering utvecklingsutgifter	1 555	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-16	-	-	-9
Av- och nedskrivningar	-1 563	-747	-956	-276
Andel i intresseföretags resultat	-216	-	-175	-
Summa rörelsens kostnader	-152 573	-116 839	-160 635	-76 178
Rörelseresultat	-3 051	-3 650	-3 614	-3 046
Resultat från finansiella poster				
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-35	-
Ränteintäkter och liknande poster	406	8	15	5
Räntekostnader och liknande poster	-371	-692	-783	-127
Summa resultat från finansiella resultatposter	35	-684	-803	-122
Resultat före skatt	-3 016	-4 334	-4 417	-3 168
Skatt	6	0	743	-63
Periodens resultat	-3 010	-4 334	-3 674	-3 231
<i>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>	-3 010	-4 334	-3 674	-2 605
<i>Innehav utan bestämmande inflytande</i>	0	-	-	-626

Koncernens balansräkning i sammandrag

Tkr	30 sep (ej reviderad)		31 dec (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	65 899	30 515	30 365	30 968
Materiella anläggningstillgångar	3 936	592	570	794
Finansiella anläggningstillgångar	5 602	1 736	5 782	1 751
Summa anläggningstillgångar	75 437	32 843	36 717	33 513
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	63 367	73 148	45 383	45 847
Kassa och bank	15 818	5 381	27 600	12 769
Summa omsättningstillgångar	79 185	78 529	72 983	58 616
Summa tillgångar	154 622	111 372	109 700	92 129
Skulder och eget kapital				
Eget kapital	88 647	55 184	58 973	27 799
Långfristiga skulder	11 624	9 126	9 992	16 661
Kortfristiga skulder	54 351	47 062	40 735	47 669
Summa skulder	65 975	56 188	50 727	64 330
Summa skulder och eget kapital	154 622	111 372	109 700	92 129
<i>Varav räntebärande skulder</i>	<i>14 524</i>	<i>23 703</i>	<i>9 992</i>	<i>18 161</i>

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Tkr	Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
	2017	2016	2016	2015
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-5 831	-4 244	-2 642	-3 247
Förändringar rörelsekapital	-461	-5 113	-3 663	1 789
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 293	-9 358	-6 305	-1 458
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 671	-168	-1 088	-6 248
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 182	2 138	22 224	12 709
Periodens kassaflöde	-11 782	-7 388	14 831	5 003
Likvida medel vid periodens början	27 600	12 769	12 769	7 766
Likvida medel vid periodens slut	15 818	5 381	27 600	12 769

Koncernens nyckeltal

Tkr	Jan – sep (ej reviderad)		Jan – dec (reviderad)	
Nyckeltal	2017	2016	2016	2015
Resultat				
Nettoomsättning, Tkr	148 657	112 726	156 474	72 948
Övriga rörelseintäkter, Tkr	865	463	547	184
Periodens resultat efter skatt, Tkr	-3 010	-4 334	-3 674	-3 231
Finansiell ställning				
Balansomslutning, Tkr	154 622	111 372	109 700	92 129
Eget kapital, Tkr	88 647	55 184	58 973	27 799
Kassaflöde av investeringar, Tkr	-21 671	-168	-1 088	-6 248
Per aktie				
Resultat per aktie, Kr	-0,06	-0,30	-0,18	-0,31
Utdelning per aktie*, Kr	N/A	N/A	N/A	N/A
Totalt antal utestående aktier*, tusental	58 284	14 671	40 625	11 242
Genomsnittligt antal aktier*, tusental	50 970	14 583	20 224	8 472
Anställda				
Medelantal anställda*, antal	174	103	104	41
Resultat				
Nettoomsättningsutveckling*, %	32,1	246,6	114,7	42,0
Rörelsemarginal*, %	-2,0	-3,2	-2,3	-4,2

*Nyckeltalet är inte definierat enligt IFRS.

Alternativa nyckeltal

Alternativt nyckeltal	Definition	Motivering
Utdelning per aktie	Utdelning per aktie för ett år i kr.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Utdelning per aktie en gång per år. MSC Group betraktar nyckeltalet som relevant för investerare.
Totalt antal utestående aktier	Totalt antal utestående aktier vid periodens slut.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Totalt utestående aktier vid periodens slut. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant för investerare då det visar hur eventuell vinst fördelas per aktie vid periodens slut.
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier under perioden.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal aktier. MSC Group anser att nyckeltalet är relevant för investerare då det ligger till grund för resultat per aktie.
Medelantal anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Genomsnittligt antal anställda under perioden. MSC Group betraktar detta nyckeltal som relevant då det är ett mått på heltidsanställda i företag som behövs för att generera periodens resultat.
Nettoomsättningsutveckling	Nettoomsättning för respektive period genom nettoomsättningen för respektive period föregående år i %.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Nettoomsättningsutveckling. Nettoomsättningsutveckling är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma om koncernens tillväxtstrategi uppfylls.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättningen.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Rörelsemarginal. Rörelsemarginal är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.	MSC Group använder sig av det alternativa nyckeltalet Soliditet. Soliditet är ett nyckeltal som MSC Group betraktar som relevant för investerare som vill bedöma koncernens finansiella stabilitet och uthållighet.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsperioden januari – september 2017 och motsvarande period 2016, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information". Belopp utan parantes avser rubricerad period medan belopp inom parantes avser jämförelseperiod.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Omsättning

Intäkterna uppgick till 157,0 (73,1) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 114,7 % jämfört med samma period föregående år. Omsättningsökningen beror till uteslutande del av att förvärven av Racasse och Frontwalker ingår under hela perioden 2016 men under 2015 ingår Racasse med 3 månader och Frontwalker med 2 månader. Den jämförbara verksamheten från 2015 har haft en omsättningsminskning om ca 7 %.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,6 (-3,0) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med avvecklingskostnader, transaktionskostnader och extra ledningskostnader på ca 2,1 Mkr. Periodens rörelseresultat 2015 belastades med transaktionskostnader och extra ledningskostnader på ca 1,7 Mkr.

Kassaflöde

MSC Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -2,6 (-3,2) Mkr. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -3,7 (1,8) Mkr bland annat hänförligt till utbetalningar under 2016 av transaktionskostnader som uppstod i slutet av 2015 samt på de kostnader av engångskaraktär på 2,1 Mkr under 2016. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 (-6,2) Mkr hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 22,2 (12,7) Mkr hänförligt till en nyemission som Bolaget genomförde under perioden samt upptagna lån och minskning av factoring kredit. Det totala kassaflödet uppgick till 14,8 (5,0) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2016 uppgick till 109,7 (92,1) Mkr. Eget kapital summerade till 59,0 (27,8) Mkr. MSC Groups räntebärande skulder uppgick till 10,0 Mkr (18,2) och likvida medel uppgick till 27,6 (12,8) Mkr.

En soliditet på 53,8 (30,0) % redovisades därmed. Per årsskiftet fanns underskottavdrag i koncernen utan förfallotidpunkt på 57,5 Mkr. Uppskjuten skattefordran om 746 Tkr har tillkommit per den 31 december 2016. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget Frontwalker Stockholm.

Jämförelse mellan januari – september 2017 och januari – september 2016

Omsättning

Intäkterna uppgick till 149,5 (113,2) Mkr, vilket motsvarar en ökning med 32,1 % jämfört med föregående år. Omsättningsökningen beror till uteslutande del av att förvärven av Capo, Frontwalker Malmö, Empir Solutions och Generic Systems Sweden har konsoliderats från januari (Capo), mars (Frontwalker Malmö och Empir Solutions) och juli 2017 (Generic Systems Sweden). MSC Groups ursprungliga

verksamhet har haft en omsättningsminskning om ca 9,2 %.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat uppgick till -3,1 (-3,6) Mkr. Rörelseresultatet har belastats med transaktionskostnader och extra ledningskostnader i samband med övertagandet av Empir Solutions och Generic Systems Sweden på ca 1,5 Mkr.

Kassaflöde

MSC Group hade ett kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital om -5,8 (-4,2) Mkr, där försämringen förklaras av i första hand ett negativt rörelseresultat samt en del aktivering av intäkter samt betald skatt. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet med -0,5 (-5,1) Mkr hänförligt till temporära effekter av in och utbetalningar runt periodskifte samt ett återkommande negativt kassaflöde under juli/augusti. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -21,7 (-0,2) Mkr. Dessa poster är till största delen hänförligt till de förvärv som genomförts under perioden. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 16,2 (2,1) Mkr. Dessa poster består av flera nyemissioner som bolaget har genomfört under perioden kopplat till det

teckningsoptionsprogram som finns samt upptagna lån i samband med förvärven av Empir Solutions AB och Generic Systems Sweden AB samt amortering av factoringkredit och lån. Det totala kassaflödet var -11,8 (-7,4) Mkr.

Finansiell ställning

Koncernens balansomslutning per den 30 september 2017 uppgick till 154,6 (111,4) Mkr. Eget kapital exklusive Innehav utan bestämmande inflytande summerade till 88,4 (55,2) Mkr. MSC Groups räntebärande skulder uppgick till 14,5 (23,7) Mkr och likvida medel uppgick till 15,8 (5,4) Mkr.

En soliditet på 57,3 (49,5) % redovisades därmed. Per årsskiftet fanns underskottsavdrag i Koncernen utan förfallotidpunkt på 57,5 Mkr, varav 57,5 Mkr är koncernbidragsspärrade gentemot MSC Frameworks t o m inkomstår 2018 och gentemot Racasse och Empir Solve t o m inkomstår 2021 och gentemot Capo, Frontwalker Malmö, Empir Solutions och Generic Systems t o m inkomstår 2023. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget och dotterbolaget EmpirSolve.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

Nedan redovisas MSC Groups kapitalisering per den 30 september 2017. MSC Group hade per den 30 september 2017 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

Tkr	30 september 2017
<i>Kortfristiga skulder</i>	
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	1 900
Utan garanti, borgen eller säkerhet	52 451
Summa kortfristiga skulder	54 351
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	32 763
Övrigt tillskjutet kapital	79 821
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	-23 937
Summa eget kapital	88 647
Summa eget kapital och skulder	154 622

MSC Group har en outnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 3 600 Tkr lämnats som pant samt två förvärvslån om 8 700 Tkr.

Racasse har en outnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 1 500 Tkr lämnats som pant.

Frontwalker Uppsala, Frontwalker Sundsvall och FWnode har en checkkredit om totalt 2 500 Tkr för vilken företagsinteckningar om 10 000 Tkr lämnats som pant.

MSC Solutions har en outnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 1 000 Tkr lämnats som pant. Capo har en outnyttjad checkkredit om 1 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 1 000 Tkr lämnats som pant. Empir Solutions och Appnode har en checkkredit om 3 800 Tkr för vilken företagsinteckningar om 10 000 Tkr lämnats som pant. Generic Systems Sweden har en outnyttjad checkkredit om 2 500 Tkr för vilken

företagsinteckningar om 2 500 Tkr lämnats i pant samt ett lån om 3 000 Tkr.

Finansiell ställning per den 30 september 2017

Tillgängliga likvida medel uppgick till 25 097 Tkr, varav 9 279 Tkr utgjordes av outnyttjad checkkredit. Koncernens nettolikvida medel uppgick till 1 294 Tkr.

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 54 351 Tkr per den 30 september 2017, icke räntebärande kortfristiga skulder bestod av leverantörsskulder om 15 977 Tkr samt av övriga skulder om 38 374 Tkr, varav 2 900 Tkr är räntebärande.

Långfristiga skulder uppgick till 11 624 Tkr, varav 11 624 Tkr var räntebärande skulder.

MSC Groups nettoskuld per den 30 september 2017 uppgick till -1 294 Tkr.

Nettoskuldsättning

Nedan redovisas MSC Groups nettoskuldsättning per den 30 september 2017.

Tkr	30 september 2017
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	15 818
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa likvida medel (A)+(B)+(C)	15 818
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga bankskulder	-
(G) Kortfristig del av långfristiga lån	-1 900
(H) Andra kortfristiga skulder	-1 000
(I) Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-2 900
(J) Netto kortfristiga skuldsättning (I)-(E)-(D)	-12 918
(K) Långfristiga banklån	9 624
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	2 000
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	11 624
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-1 294

Redogörelse för existerande kreditfacilitet

MSC Group har till viss del utnyttjade (-3 521 Tkr) checkräkningskrediter om 12 800 Tkr för vilken man har lämnat företagsinteckningar om 22 100 Tkr som pant.

Empir Solve har en fakturabelåningskredit om 9 000 Tkr för vilken företagsinteckningar om 10 000 Tkr samt de belånade fakturorna om 4 292 Tkr lämnats som pant.

Redogörelse för rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att finansiera de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

Anläggningstillgångar

Nedan redovisas MSC Groups anläggningstillgångar per den 30 september 2017.

	30 september 2017
Tkr	
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	
Goodwill	61 974
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3 925
Summa immateriella anläggningstillgångar	65 899
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	
Inventarier verktyg och installationer	3 936
Summa materiella anläggningstillgångar	3 936
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	
Andra långfristiga värdepappersinnehav	-
Andel i intresseföretag	3 158
Uppskjuten skattefordran	2 444
Summa finansiella anläggningstillgångar	5 602
Summa anläggningstillgångar	75 437

MSC Groups anläggningstillgångar uppgick till 75 437 Tkr per den 30 september 2017. De immateriella anläggningstillgångarna uppgick

till 65 899 Tkr där merparten avser goodwill relaterad till förvärven av Capo, Empir Solutions, Frontwalker Malmö, Generic Systems Sweden, MSC Solutions, Racasse och Empir Solve. Goodwill värderas till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Bolagets förvärvade goodwill ska nedskrivning prövas så snart indikation finns på att nedskrivningsbehov föreligger. De materiella anläggningstillgångarna uppgick till 3 936 Tkr per den 30 september 2017, dessa bestod i sin helhet av inventarier och installationer om 3 936 Tkr. Koncernens materiella anläggningstillgångar är belastade med företagsinteckningar om 28 600 Tkr. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 5 602 Tkr och bestod av dels andra långfristiga värdepappersinnehav 13 Tkr, dels av andel i intresseföretag 3 145 Tkr och uppskjuten skattefordran 2 444 Tkr där 1 692 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Empir Solve och 746 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i MSC Solutions och 6 Tkr är hänförligt till outnyttjade underskottsavdrag i Generic Systems Sweden.

Investeringar

MSC Groups investeringar utgörs nästan uteslutande av förvärv. Under 2015 förvärvade MSC Group två bolag, vilket har gett upphov till goodwill om totalt 17,8 Mkr och under 2017 förvärvade MSC Group fyra bolag som har gett upphov till goodwill om totalt 33,4 Mkr. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgår under 2017 till 1,6 Mkr som avser aktiverade utvecklingskostnader. Inga investeringar i immateriella anläggningstillgångar har skett under 2016/2015. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgår under 2017 till 670 Tkr och under 2016/2015 med 128 (101) Tkr. För 2016 har inga investeringar i goodwill

skett. Investeringarna avser i huvudsak inventarier och datautrustning. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar har inte skett under 2017. Under 2016 uppgick investeringar i finansiella anläggningstillgångar till 3 327 (0) Tkr och avser förvärv av intressebolag. MSC Group förvärvade minoriteten (40 %) i Empir Solve beräknat till 4,9 Mkr (genomfört 1 juli 2016). Väsentliga pågående investeringar är vidareutveckling av befintlig produkt (BOKA) i vårt dotterbolag Portify där vidareutvecklingen aktiveras löpande.

Det finns i övrigt inga pågående investeringsprojekt och inte heller några framtida investeringar som ledningsorganen gjort åtaganden om.

Väsentliga tendenser under det innevarande räkenskapsåret

Den generella marknaden för IT-konsulttjänster i Koncernens geografiska verksamhetsområde är fortsatt god och priserna är sakta på väg uppåt för rätt kompetenser. MSC Group har efter genomförda förvärv under perioden 2015 – 2017 en konkurrenskraftig och förbättrad leveranskapacitet och kompetensbredd.

Bolagets omsättningsutveckling har mot bakgrund av de gjorda förvärven i slutet av 2015 och under 2017 visat på en kraftig tillväxt. Den löpande rörelsen uppvisar klara förbättringar vad gäller lönsamhetsutvecklingen och det finns nu en omsättningsbas för att kunna vara en trovärdig leverantör. Såväl kapacitetsmässigt som med en ökad kompetensbredd i Koncernen genom de gjorda förvärven. Koncernen har fortsatt en god kostnadskontroll och man har en acceptabel beläggning på de konsulter man förfogar över. Förvärven och emissionerna har dragit med sig betydande extra engångskostnader och har belastat resultatet löpande. Prispressen på

mer allmänna konsultarvoden bedöms minska under 2017/2018 i spåret efter ökade IT-investeringar.

Utöver de tendenser och trender gällande utvecklingen av Bolagets verksamhet som beskrivs i Prospektet känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig påverkan på Bolagets utsikter. Vidare känner Bolaget inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 30 september 2017

MSC Group kallade, med anledning av Nyemission, till en extra bolagsstämma den 7 november 2017.

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

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.

Utöver vad som framgår av detta avsnitt har det inte sedan den 30 september 2017

förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Bolagets styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter valda av årsstämman 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Uppdrag	Invald	Oberoende i förhållande till		Innehav*
			Bolaget och bolagsledningen	större aktieägare	
Per Hallerby	Ordförande	2015	Ja	Nej	233 002 B-aktier
Margareta Strandbacke	Ledamot	2016	Ja	Ja	89 000 B-aktier
Pär Råghall	Ledamot	2016	Ja	Ja	200 000 B-aktier
Kajsa Lundfall	Ledamot	2017	Ja	Ja	-
Jan Save	Ledamot	2016	Nej	Nej	32 123 B-aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2017.

PER HALLERBY, f. 1946

Styrelseordförande sedan 2016 (ledamot sedan 2015)

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Nodeus Group AB, Domiga AB, Happy Ventures AB och Nordreklam AB. Styrelseledamot och VD i Rosenhill Development AB. Styrelseledamot i Alfanode AB, Stockholms Allmänna Gymnastik Avdelning SAGA AB och Holländska Ostar Stockholm AB. Styrelsesuppleant i Stock Inova AB och Stock Invest AB. Kommanditdelägare i Mapsec KB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i Addnode Group AB (publ), Empir Informatics AB, Middagsfrid AB, Yoyomotion AB, Graffiti Remover i Sverige AB, Nordreklam AB, INID AB

och BRF Kattryggen 11. Styrelseledamot i Empir Group AB, Technia Holding AB, ComAround Scandinavia AB, Micasa Fastigheter i Stockholm AB och Gubbängen Sponsor och Support AB. Bolagsman i Stock Invest HB.

Innehav: 233 002 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och beroende till Bolagets större aktieägare.

MARGARETA STRANDBACKE, f. 1957

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Socionomexamen Mitthögskolan Östersund

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i Strandbacke Konsult AB och Ecrú Consulting AB. Business Area Manager i Dfind AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseledamot och VD i CAG Arete AB. Styrelseledamot i CAG Core AB, CAG Mälardalen AB och Ezy Webwerkstaden AB. Styrelsesuppleant i CAG Fenix Management AB.

Innehav: 89 000 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

PÄR RÅGHALL, f. 1950

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Systemvetarprogram vid Uppsala universitet.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i PRwines AB och Kastellparkens Sophus Ekonomisk förening. Bolagsman i Cassius Wines HB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i EVERY HR Solutions AB. Styrelseledamot och VD i EVERY One Outsourcing Services Uppsala AB.

Innehav: 200 000 B-aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

KAJSA LUNDFALL, f. 1962

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Brikke Utveckling AB. Styrelseledamot i Advoco AB. VD i Advoco Communication AB, Advoco Systems AB och Tell it to Me AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: VD i flera entreprenörsföretag inom IT och telekom. Försäljningsdirektör i Dialect AB.

Innehav: -

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

JAN SAVE, f. 1944

Styrelseledamot sedan 2016

Utbildning: Jur.kand.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Walkesborgs Förvaltnings AB, Café Bryggan i Fjällbacka AB, Fjällbacka Egendomsförvaltning AB och Gull och Stellan Ljungbergs Stipendiestiftelse. Styrelseledamot i Advokatfirman Jan Save AB och Marintekniskt Forum. Styrelsesuppleant i Peyote AB, Advokatfirman Bengt Jonasson Förvaltnings AB, Kungsklyftan AB, Advokat Paula Save AB, Bengt Jonasson Holding i Uddevalla AB och Advokatfirman Sven Save. Komplementär i Affärsutveckling Jan Save KB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund: Styrelseordförande i Nord West & Najad AB, Missulabacken AB, Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Plastprodukter AB. Styrelseledamot i Uddevalla Näringsliv Service AB. Styrelsesuppleant i Gabriellen Invest och Utbildning AB.

Innehav: 32 123 B-aktier.

Beroende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt till Bolagets större

aktieägare.

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Anställd	Innehav*
Lars Save	Verkställande direktör och koncernchef	2015	329 660 A-aktier och 2 862 477 B-aktier
Torbjörn Nilsson	CFO	2008	70 000 B-aktier

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 30 september 2017.

LARS SAVE, f. 1954

Verkställande direktör och Koncernchef sedan 2015

Utbildning: Civilingenjör, maskinkonstruktion KTH

Övriga uppdrag: Styrelseordförande och VD i Kompass Sverige Aktiebolag, Advoco AB och Safenode AB. Styrelseordförande i Compnode AB, Racasse Aktiebolag, Trigentic AB, Advoco Communication AB, Frontwalker Uppsala AB, Empir Solutions AB, AM Stacke Group AB, Ratsit AB, CheckNode AB, Tell it to Mi AB, Membit Members Only AB, Ratlibris AB, Advoco Systems AB, FWnode Systemutveckling Nordic AB, Portify AB och Empir Apply AB. Styrelseledamot och VD i Nodeus Group AB, Amnode BA och Nodeus Aktiebolag. Styrelseledamot i Saveit Management Aktiebolag, Generic Systems Sweden AB, Idédada Marketing AB, Alfanode AB, Cub Business Systems AB, Samnode AB, King In West AB, Capo AB och RIGNode, Risk Information Sweden AB. Styrelsesuppleant i Originalbagarn AB, Empir Serve AB, Stacke Mattssons AB, Comformics AB, Medmind AB, SGV Forging in Skultuna AB, Stacke Sourcing AB, Checkbiz AB, Pilane Holding AB och Mednode AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem åren/Bakgrund:

Styrelseordförande i Däckspecialisten i Huddinge AB och Frontwalker AB. Styrelseledamot i Empir Group AB, Addnode Group AB (publ), Empir Informatics AB, Navbit AB, Empir Solutions AB, Noders Holding AB, Kläppfast AB, Walfridson Arma Stensjön AB, Samnode AB, Nodebis AB, Amnode AB, Itnode Invest AB och Wise Fakta AB. Styrelsesuppleant i Mattssons Mekaniska AB. VD och koncernchef för Bisnode AB 1991-2007, VD och koncernchef för Addnode AB 2003-2005 samt VD för Amnode AB till 2016.

Innehav: 329 660 A-aktier och 2 862 477 B-aktier.

TORBJÖRN NILSSON, f. 1967

CFO sedan 2008

Utbildning: Civilekonom

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Empir Solve AB. Styrelseledamot i Empir Serve AB, Generic Systems Sweden AB, Empir Solutions AB, MSC Frameworks AB, FWnode Systemutveckling Nordic AB, Portify AB och Empir Apply AB. Styrelsesuppleant i Frontnode AB, MSC Solutions AB, Racasse AB, Frontwalker Uppsala AB, Frontwalker Malmö AB, Capo AB, Appnode AB och Frontwalker Sundsvall AB.

Uppdrag avslutade under de senaste fem

åren/Bakgrund: CFO för Nocom AB 2006-2008, CFO för Northern Parklife AB 2000-2006, CFO för Smålandsbörsen Data AB 1992-1997 och Redovisningsassistent på Lindebergs Revisionsbyrå 1988-1992.

Innehav: 70 000 B-aktier.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress MSC Group AB, Sveavägen 66, 111 34 Stockholm.

Med undantag för att VD Lars Save och styrelseledamoten Jan Save är bröder föreligger det inga familjeband mellan ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i Bolaget.

Ingen av personerna i MSC Groups styrelse eller verkställande ledning har, utöver vad som framgår nedan, under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, i egenskap av medlem i styrelsen eller ledningen i bolag varit inblandade i konkurs, likvidation (annan än frivillig likvidation) eller annan konkursförvaltning, varit föremål för anklagelser och/eller sanktioner av myndigheter (innefattande godkända yrkessammanslutningar) eller ålagts näringsförbud. Per Hallerby var under åren 2011-2014 i perioder styrelseledamot i Gubbängens Sponsor och Support (tidigare Hammarby Speedway) och var 2014 med och satte bolaget i konkurs efter styrelsen konstaterat att det saknades möjligheter att fortsätta verksamheten. Jan Save var mellan 2000-2016 styrelseordförande för Nord West & Najad AB samt för dess dotterbolag Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Plastprodukter AB mellan 2006 och 2015. Nord West & Najad AB inkom med egen begäran om konkurs under

2013 och försattes därefter i konkurs. I samband med konkursen uppstod en rad frågor rörande separationsrättsanspråk avseende båtar mellan tredjemän och konkursboet samt frågor om delbetalningar, ställda bankgarantier och andra säkerheter. Orsaken till konkursen var vikande försäljning, betydande kostnader och en ansträngd likviditet. I anslutning till detta försattes även dotterbolagen Lyse Fastighetsbolag AB och Lyse Platsprodukter AB i konkurs på egen begäran. Jan Save var även styrelseordförande för Missulabacken AB mellan 2012-2013, till det att bolagets likviderades. Jan Save utsågs själv till likvidator. Lars Save har av Finansinspektionen ålagts sanktionsavgifter enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument för sen flaggning samt av Kammarrätten ålagts att betala skattetillägg i samband med att han deltog i ett aktiekursrelaterat incitamentsprogram som beslutats av årsstämman i ett svenskt börsbolag.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon befattningshavare har valts in i styrelsen eller tillsatts i annan ledande befattning.

Några begränsningar föreligger inte i styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas möjlighet att avyttra sina aktier.

Ett antal styrelseledamöter och ledande befattningshavare har som angivits ovan ekonomiska intressen i Bolaget genom direkta eller indirekta aktieinnehav. Det föreligger dock ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, det vill säga ingen av dessa personer har privata intressen som skiljer sig från MSC Group.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande (de ledande befattningshavarna kan dock ha rätt till ersättning under en viss tid efter uppsägningen, i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor*").

Revisor

Bolagets ordinarie revisorer är sedan 28 maj 2013 KPMG AB (Vasagatan 16, 111 20 Stockholm) med auktoriserade revisorn Per Gustafsson som huvudansvarig revisor. KPMG AB omvaldes senast vid årsstämman den 17 maj 2017 för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Per Gustafsson är auktoriserad revisor och liksom KPMG AB medlem i FAR.

BOLAGSSTYRNING

Allmänt

Med bolagsstyrning avses det regelverk, vars syfte är att säkerställa att ett bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt och ändamålsenligt sätt som möjligt. Bolaget är ett publikt bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm som är en reglerad marknad och Bolagets bolagsstyrning regleras därför i första hand av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen, samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden bygger på principen "följ eller förklara", dvs Bolaget kan avvika från en regel Koden, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser, och den alternativa lösningen, redovisas och orsakerna därför förklaras. MSC Group tillämpar koden i sin helhet. Bolaget följer även Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

Bolagsstämma

Vid bolagsstämman utövas aktieägarnas inflytande över Bolaget. Bolagsstämman har en i princip överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör. Bolaget måste hålla årsstämma inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Därutöver kan Bolaget hålla extra bolagsstämma.

Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är införda i Bolagets av Euroclear förda aktiebok och i rätt tid anmält sin närvaro till Bolaget, äger rätt att närvara vid bolagsstämman och utöva rösträtt för sina aktier. Aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom

ombud. Varje aktieägare har också, oberoende av storleken på sitt aktieinnehav, rätt att få ett ärende behandlat på bolagsstämman om en begäran om detta ges in till styrelsen i så god tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

Valberedning

Enligt Koden ska MSC Group ha en valberedning. Valberedningens uppgift är att bereda och presentera förslag till styrelseordförande, styrelseledamöter, styrelsearvode, ordförande vid stämman samt val och arvodering av revisorerna. Valberedningens förslag lämnas i samband med kallelsen till den kommande årsstämman. Valberedningen ska inför årsstämma utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i Bolaget i den av Euroclear förda aktieboken den 31 augusti varje år samt styrelsens ordförande.

Styrelse

Styrelseledamöterna väljs av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt bolagsordningen ska styrelsen, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem ledamöter. För mer information om styrelsens ledamöter, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman. Styrelsens ordförande ska organisera, leda och utvärdera styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är väl organiserat och bedrivs effektivt.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete. Arbetsordningen revideras årligen och fastställs på styrelsens konstituerande sammanträde.

Arbetsordningen reglerar bland annat hur arbetet fördelas inom styrelsen samt de ärenden styrelsen ska behandla regelbundet. Styrelsen har även fastställt en instruktion för arbetsfördelning, en instruktion för ekonomisk rapportering, en instruktion för bolagsstyrning samt instruktioner för styrelsens respektive utskott. Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har ej utsett några utskott utan hanterar i sin helhet aktuella frågor på sammankallade styrelsemöten. Bolaget har inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). I dagsläget anser sig styrelsen kunna hantera dessa arbetsuppgifter utifrån den komplexitet som föreligger i bolaget. Styrelsen i MSC Group utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

Revisionsutskott

Revisionsutskottets uppgift är att övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka Bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottets uppgift, vilket inrättas vid behov, är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen samt följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet utgörs för närvarande av styrelsen.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör svarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i Bolaget. Av styrelsens arbetsordning och den av styrelsen antagna instruktionen för arbetsfördelning framgår ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Verkställande direktören ansvarar även för att tillhandahålla styrelsen löpande med information som behövs för att följa Bolagets ställning, likviditet och utveckling. För mer information om Bolagets verkställande direktör Lars Save, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Revision

Bolagets revisorer utses av bolagsstämman för att granska Bolagets och Koncernens årsbokslut och årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska årligen avlämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Vid årsstämman den 17 maj 2017 valdes KPMG AB till bolagets revisor. KPMG AB har utsett den auktoriserade revisorn Per Gustafsson till huvudansvarig revisor. Årsstämman beslutade även att ersättning till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. För mer information om Bolagets revisor, se avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Intern kontroll

Kontrollstruktur – Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. MSC Groups styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och har upprättat en god arbetsordning för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Bolagets styrande dokument avseende finansiell kontroll är benämnda

”Rapporteringsinstruktioner” och ”Finanspolicy”. Syftet med dessa dokument är att skapa en solid grund för en god intern kontroll. Uppföljning och omarbetning sker löpande samt kommuniceras ut till samtliga medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2016 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende.

Riskbedömning – MSC Group arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende fakturering och avtalshantering. Även balans- och resultatposter, där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå, granskas kontinuerligt.

Kontrollaktiviteter – Strukturen för kontroll utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturerna består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, dels av tydliga rutiner och klara arbetsroller. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat

rapportering av beslutsprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

Information och kommunikation – MSC Groups styrande dokumentation i form av riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom interna möten, interna nyhetsmail och intranät. För kommunikation med externa parter finns en tydlig informationspolicy som anger samtliga riktlinjer för hur denna kommunikation ska ske. Syftet med policyn är att säkerställa att MSC Groups samtliga informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning och övervakning – Uppföljning och övervakning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande. Styrelsen träffas minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, Bolagets revisorer för en genomgång av nuläge. Styrelsen ser även till att Bolagets revisorer översiktligt granskar de finansiella rapporterna från ett kvartal. Styrelsen utvärderar årligen huruvida ett separat revisionsutskott ska tillsättas MSC Group. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

Insider- och informationspolicy

Bolaget har upprättat ett policydokument i syfte att informera Koncernens anställda och andra berörda om tillämpliga regler och föreskrifter för Bolagets informationsgivning samt att klargöra ansvarsfördelningen och befogenheterna vad avser informationsgivning, exempelvis avseende kurspåverkande information.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor

Ersättning till styrelsen

Enligt beslut av årsstämman den 17 maj 2017 utgår arvode till styrelsen med sammanlagt

460 Tkr att fördelas med 140 Tkr till ordföranden och 80 Tkr vardera till styrelsens övriga ledamöter. I tabellen nedan visas det arvode som utgick till styrelseledamöterna för räkenskapsåret 2016.

Tkr	Uppdrag	Styrelsearvode
Per Hallerby ¹⁾	Ordförande	80
Carina Erlandsson ²⁾	Ledamot	55
Margareta Strandbacke ²⁾	Ledamot	55
Jan Save ²⁾	Ledamot	55
Pär Råghall ²⁾	Ledamot	55
Peter Gustafson ³⁾	Ordförande	40
Pia Hofstedt ⁴⁾	Ledamot	20
Björn Lagerholm ⁴⁾	Ledamot	20
Matz Borsch ⁴⁾	Ledamot	20
Summa		400

1) Per Hallerby valdes till styrelsens ordförande på årsstämman den 10 maj 2016.

2) Valdes till styrelseledamot på årsstämman den 10 maj 2016.

3) Var styrelsens ordförande fram till årsstämman den 10 maj 2016.

4) Var styrelseledamot fram till årsstämman den 10 maj 2016.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till VD och ledande befattningshavare ska fastställas till marknadsmässiga nivåer och ska bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt

eventuella övriga förmåner. I tabellen nedan visas den ersättning som utgick till ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2016.

Tkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
VD och koncernchef	892	0	0	210	1 102
Ledande befattningshavare ^{1)*}	2 955	0	10	355	3 320
Summa	3 847	0	10	565	4 422

1) Utgjordes av tre personer 2016.

*Under 2016 utbetalades 1 410 Tkr i konsultarvode till en av Bolagets ledande befattningshavare.

Ersättning i form av fast lön ska stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska vara maximerad till en årslön och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer.

Ledande befattningshavarens pensionsvillkor ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen ska baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar alternativt omfattas av den

allmänna pensionsplanen, antingen via ITP-planen eller genom individuella tjänstepensionsförsäkringar inom ramen för ITP.

Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC Group av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis.

Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Dessa riktlinjer får frångås av styrelsen om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det. Redan beslutade ersättningar till ledningen som inte har förfallit till betalning vid årsstämman 2017 faller inom ramen för riktlinjerna.

För VD gäller tre månaders ömsesidig uppsägningstid och inget avgångsvederlag. MSC Groups övriga ledande befattningshavare har ett individuellt utformat anställningsavtal som reglerar, särskilda villkor och

arbetsuppgifter befattning medför. Anställningsavtalet innehåller konkurrensbegränsning av sedvanlig karaktär och har en uppsägningstid om fyra månader vid uppsägning från befattningshavarens sida och sex månader vid uppsägning från Bolagets sida. Ledande befattningshavare har under vissa förutsättningar rätt till avgångsvederlag. Uppsägningslön och avgångsvederlag ska sammantaget inte överstiga 24 månadslöner. Övriga anställda i Koncernen är anställda med för branschen sedvanliga villkor och bygger på LAS och svensk arbetsrättslig lagstiftning i övrigt.

Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2016 ett totalt arvode om 520 Tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning. För mer information, se not 3 i årsredovisningen för 2016 som införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Enligt gällande bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 23 000 000 kr och högst 92 000 000 kr fördelat på lägst 42 000 000 och högst 168 000 000 aktier. Aktierna i MSC Group är utgivna enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor (kr). Bolagets registrerade aktiekapital uppgår före Nyemissionen till 33 464 729,86 kr fördelat på 59 532 461 aktier, varav 800 000 aktier av serie A och 58 732 461 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,56 kr.

Samtliga aktier är fullt betalda och aktier av både serie A och av serie B är fritt överlåtbara. Aktierna har utgivits enligt aktiebolagslagen och ägarnas (och minoritetens) rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som föreskrivs i denna lag. MSC Group aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande av Bolagets aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Styrelsen beslutade den 18 september 2017, under förutsättning av extra bolagsstämans godkännande, om Nyemissionen, som vid full teckning kommer medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 59 532 461 aktier till 79 376 614 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 33,3 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Nyemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 19 844 153 nya aktier, motsvarande cirka 25 procent av det totala antalet aktier (och 25 procent av antalet röster) i Bolaget efter Nyemissionen.

Rättigheter förenade med aktierna

Bolaget har två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A berättigar till en röst per aktie och aktier av serie B berättigar till en tiondels röst per aktie. Aktier av serie A kan på begäran av ägaren omvandlas till aktier av serie B.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Varje aktie av visst slag ger även aktieägare företrädesrätt i förhållande till det antalet aktier de äger vid nyemission av aktier av samma slag eller av, teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av aktier av samma slag. Vid nyemission av aktier av endast ett slag, eller av teckningsoptioner eller konvertibler berättigande till teckning av endast ett slag, har aktier av serie A och aktier av serie B lika företrädesrätt.

Notering

MSC Groups aktier av serie B noterades på OMX Stockholmbörsens O-lista, numera Nasdaq OMX Nordic Small Cap, den 19 maj 1998 under kortnamnet MSCB. De aktier av serie B som emitteras i Nyemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. MSC Groups aktier av serie A har ISIN-kod SE0000395097 och aktier av serie B har ISIN-kod SE0000395105.

Central värdepappersförvaring

MSC Groups aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person och inga aktiebrev har, eller kommer, utfärdas.

Aktiekapitalets utveckling

Av tabellen nedan framgår aktiekapitalets utveckling under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

År	Händelse	Ändring antal aktier*	Ändring aktiekapital, kr	Totalt antal A-aktier	Totalt antal B-aktier	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde**, kr
2015	Nyemission	3 200 000	4 800 000,00	400 000	10 842 080	16 863 120,00	1,50
2015	Nyemission	3 428 573	5 142 859,50	400 000	14 270 653	22 005 979,50	1,50
2016	Nyemission	9 806 481	14 709 721,50	800 000	24 477 134	36 715 701,00	1,50
2016	Nyemission	14 670 653 ¹⁾	22 005 979,50	800 000	38 347 787	44 011 959,00	1,50
2016	Minskning	-	-36 715 701,00	800 000	38 347 787	22 005 979,50	0,56
2016	Nyemission	1 200 000	674 550,90	800 000	39 547 787	22 680 530,40	0,56
2016	Teckningsoption	277 654	156 076,47	800 000	39 825 441	22 836 606,87	0,56
2016	Nyemission	1 500 000	843 188,64	800 000	41 325 441	23 679 795,51	0,56
2017	Teckningsoption	1 137 464	639 397,82	800 000	42 462 905	24 319 193,33	0,56
2017	Nyemission	6 000 000	3 372 754,56	800 000	48 462 905	27 691 947,89	0,56
2017	Teckningsoption	3 785 146	2 127 728,071	800 000	52 248 051	29 819 675,961	0,56
2017	Nyemission	2 500 000	1 405 314,399	800 000	54 748 051	31 467 604,40	0,56
2017	Teckningsoption	431 601	242 614,04	800 000	55 179 652	30 062 290,001	0,56
2017	Teckningsoption	2 304 366	1 295 343,49	800 000	57 484 018	32 762 947,89	0,56
2017	Teckningsoption	1 248 443	701 781,97	800 000	58 732 461	33 464 729,86	0,56
2017	Nyemission ²⁾	19 844 153 ³⁾	11 154 909,58	1 066 666	78 309 948	44 619 639,44	0,56

* Aktier av serie B om inte annat anges.

** I tabellen avrundat till två decimaler.

1) Varav 400 000 aktier av serie A.

2) Under förutsättning av full teckning i Nyemissionen.

3) Varav 266 666 aktier av serie A.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

MSC Groups nuvarande utdelningspolicy är att utdelningen ska uppgå till cirka 30 procent av resultatet efter skatt men styrelsen ska även beakta Bolagets investerings- och kapitalbehov.

Styrelsen har som långsiktig policy att lämna utdelning. Faktorer som styrelsen i första hand kommer att beakta vid framtida utdelningsförslag är investeringsbehov, finansiell ställning, resultatutveckling och utsikter för de kommande åren.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning betalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även avse annat än kontanter. Utbetalning sker normalt genom Euroclears försorg. Om aktieägaren inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom reglerna om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till utländska aktieägare på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare

som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt, se vidare avsnittet "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Bolaget har inte lämnat utdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 17 maj 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B, konvertibler och/eller teckningsoptioner som innebär utgivande av, konvertering till eller nyteckning av sammanlagt högst 25 000 000 aktier av serie B. Nyemission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 aktiebolagslagen.

Syftet med bemyndigandet är att ge styrelsen flexibilitet i arbetet med att säkerställa att Bolaget på ett ändamålsenligt sätt kan tillföras kapital och förvärva bolag, verksamheter och andra tillgångar.

Styrelsen utnyttjade en del av bemyndigandet i samband med förvärvet av Generic Systems Sweden (för mer information, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Generic Systems Sweden*") där 2 500 000 aktier av serie B emitterades som en del av den köpeskilling som erlades.

Likviditetsgaranti

MSC Group har ett likviditetsgarantiavtal med Mangold för att främja en högre likviditet samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i handeln med Bolagets aktier. Avtalet innebär att Mangold ska utföra market maker-tjänster i enlighet med Nasdaq Stockholm rekommendation.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för Prospektet har Bolaget inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick per den 30 september 2017 till 1 126.

Nedan visas MSC Groups ägare med anmälningspliktigt innehav (>5 % av aktierna eller rösterna), enligt uppgifter från Euroclear, per den 30 september 2017.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Röstvärde	Andel aktier, %	Andel röster, %
Empir AB	0	15 211 992	15 211 992	1 521 199,2	26,1	23,2
Lars Save (direkt och indirekt)	329 660	2 862 477	3 192 137	615 907,7	5,5	9,4
Rambas AB	0	4 770 340	4 770 340	477 034	8,2	7,3
Arpeggio AB	0	4 457 120	4 457 120	445 712	7,6	6,8
Roskva Holding AB	0	3 046 809	3 046 809	304 680,9	5,2	4,7
Övriga	470 340	27 135 280	26 805 620	3 183 868	52,6	51,4
Summa	800 000	57 484 018	58 284 018	6 548 401,8	100	100

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är MSC Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan verksamhet som är förenlig med ovan angiven verksamhet

§ 3

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms stad, Stockholms län.

§ 4

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 23 000 000 kronor och högst 92 000 000 kronor.

§ 5

Bolaget ska kunna utge lägst 42 000 000 aktier och högst 168 000 000 aktier.

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. A-aktier respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt ska aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner ska gälla vad som föreskrivs nedan i denna paragraf.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya A-aktier och serie B, ska ägare av A-aktier och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut

äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen ska, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst tre och högst sju ledamöter.

§ 7

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets och, i förekommande fall, koncernens räkenskaper ska utses en revisor med en revisorssuppleant, vilka samtliga ska vara auktoriserade, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelsen ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

§ 10

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, och i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;

8. fastställande av antalet styrelseledamöter samt revisor och revisorssuppleant som ska utses av stämman;

9. fastställande av arvoden åt styrelse och revisorer;

10. val av styrelse samt revisor och revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag;

11. annat ärende, som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

§ 11

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 12

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 13

Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det ska skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen ska utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd när registreringen sker.

Denna bolagsordning har antagits vid en extra bolagsstämma den 27 februari 2017.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolags- och koncerninformation

MSC Group AB, organisationsnummer 556313-5309, är ett svenskt publikt aktiebolag, som bildades den 6 november 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 10 december 1987. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 25 augusti 2015. Bolaget har sitt säte i Stockholm.

MSC Group är moderbolag i Koncernen som består av femton direkt eller indirekt helägda dotterbolag, ett delägt dotterbolag samt ett intressebolag. Samtliga bolag i Koncernen har bildats och bedriver sin verksamhet i Sverige. Koncernen framgår av tabellen nedan.

Bolag	Land	Andel aktier och röster, %
MSC Group AB	Sverige	-
Generic Systems Sweden AB	Sverige	100
Empir Solutions AB	Sverige	100
Frontwalker Malmö AB	Sverige	100
Capo AB	Sverige	100
Empir Serve AB	Sverige	100
MSC Frameworks AB	Sverige	100
MSC Solutions AB	Sverige	100
Empir Solve AB	Sverige	100
Empir Apply AB	Sverige	100
Racasse AB	Sverige	100
FWnode Systemutveckling		
Nordic AB	Sverige	100
Frontwalker Uppsala AB	Sverige	100
Frontwalker Sundsvall AB	Sverige	100
Frontnode AB	Sverige	100
Portify AB	Sverige	100
Appnode AB	Sverige	85,46
Designtech Solutions AB	Sverige	34,83

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som MSC Group ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten).

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Generic Systems Sweden

Den 21 juni 2017 ingick MSC Group ett avtal med Generic Sweden AB (publ) om förvärv av samtliga aktier i Generic Systems Sweden. Betalning för de förvärvade aktierna erlades genom dels kontant vederlag om 6 Mkr, dels genom nyemission (apportemission) av 2 500 000 aktier av serie B i Bolaget. Den totala köpeskillingen uppgick till cirka 11,5 Mkr. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Empir Solutions

Den 1 mars 2017 förvärvade MSC Group samtliga aktier i Empir Solutions av Empir Group AB. Betalning för de förvärvade aktierna i Empir Solutions erlades genom dels kontant vederlag om cirka 12 Mkr, dels genom nyemission (apportemission) av 6 000 000 aktier av serie B i Bolaget. Den slutliga totala köpeskillingen för samtliga aktier i Empir Solutions uppgick till cirka 24,9 Mkr. Förvärvet finansierades delvis genom upptagande av ett förvärvslån om 6,5 Mkr. Avtalet innehåller sedvanliga bestämmelser om ansvarsbegränsningar och skadelöshetsförbindelser. I samband med

förvärvet upprättades ett prospekt, som registrerades hos Finansinspektionen den 28 februari 2017.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Capo

MSC Group ingick den 20 december 2016 ett avtal med aktieägarna i Capo om förvärv av samtliga aktierna i Capo. Överlåtelsen skedde dels genom emission av 1 500 000 nyemitterade B-aktier i MSC Group, dels genom en kontant betalning om 3,5 Mkr. Den totala köpeskillingen för aktierna i Capo uppgick till motsvarande 6,9 Mkr. Tilläggsköpeskillning kan komma att utgå vid uppfyllande av vissa kriterier under åren 2018 – 2019.

Kund och leverantörsavtal

Kundavtal

MSC Group har ett begränsat antal kunder. 2016 stod Koncernens största kund för cirka 10 procent av Koncernens intäkter. Kundavtalen är skriftliga och överenskommelser görs inför varje affär. De skriftliga avtal som förekommer har normalt korta löptider, vanligtvis högst sex till tolv månader.

Bolagets tre största kunder svarar för cirka 18,8 procent av Koncernens omsättning 2016. MSC Group anser sig inte beroende av någon enskild kund.

Leverantörsavtal

Verksamheten i MSC Group innehåller också så kallade kommersiella avtal med samarbetsparter och underleverantörer. Inga av dessa eller andra liknande och relevanta avtal bedöms vara av sådan karaktär att verksamheten är direkt avhängig något enskilt avtal för sin fortsatta existens.

Kreditavtal och upptagna lån

MSC Group har förutom checkkrediter om 12,8 Mkr en beviljad fakturakredit i Empir Solve om 9 Mkr samt en tillfällig kredit om 3 Mkr, vilken kan nyttjas två gånger om året under högst två månader per gång. MSC Group har två förvärvslån om totalt 8,7 Mkr och Generic Systems Sweden har ett lån om totalt 3,0 Mkr.

Ställda säkerheter och lämnade ansvarsförbindelser

MSC Group har ställt säkerheter för uppfyllandet av sina förpliktelser för checkräkningskrediten. Säkerheten utgörs av företagsinteckningar om 15 900 Tkr. Säkerheten för fakturabelåningskrediten utgörs av de belånade fakturorna samt en företagsinteckning om 10 000 Tkr. Säkerheten för de två förvärvslånen utgörs av samtliga aktier i Empir Solutions samt Generic Systems Sweden.

Tillstånd och miljöfrågor

MSC Group bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808). MSC Groups har en implementerad policy om att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och den sociala miljön.

Försäkring

Styrelsen för Bolaget bedömer att Koncernen har ett tillfredställande försäkringsskydd, med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Bolaget har tecknat gällande och sedvanlig företagsförsäkring, vilken uppdateras regelbundet, med hänsyn taget till förändringar i behovet av försäkringsskydd i Bolaget. MSC Group bedömer att företaget upprätthåller ett

adekvat försäkringsskydd med hänsyn till de risker som antas uppkomma i verksamheten. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringsskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

Tvister och rättsförhållanden

Koncernen är för närvarande inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som nyligen haft eller kan komma att få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. MSC Group är inte heller medvetet om något potentiellt sådant förfarande.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående framgår av MSC Groups årsredovisningar 2015 (i not 5) och 2016 (i not 5) samt delårsrapporten för perioden januari – september 2017 (på sida 7) (införlivade genom hänvisning i Prospektet).

Under 2017 har MSC Group utbetalat 1,2 Mkr i konsultarvode till en av Bolagets större aktieägare.

Under 2017 har MSC Group utbetalat 176 Tkr i konsultarvoden till en styrelseledamot i en av Bolaget större aktieägare.

Den 24 januari 2017 ingick Bolaget ett aktieöverlåtelseavtal med sin största ägare, Empir Group AB, avseende förvärv av samtliga aktier i Empir Solutions. Några av de större aktieägarna i Empir Group AB var vid tidpunkten för avtalet även aktieägare i MSC Group: Alfnode AB (21,57 procent av kapitalet och 18,73 procent av rösterna i Empir Group AB), Qpath AB (19,85 procent av kapitalet och 14,45 procent av rösterna i Empir Group AB), Norrkila AB (23,81 procent av kapitalet och 18,81 procent av rösterna i Empir Group AB) och Blegg Invest AB (17,44 procent av kapitalet och 9,58 procent av rösterna i Empir Group AB).

Samtliga transaktioner med närstående har ingåtts på marknadsmässiga villkor.

För en redogörelse för ersättningar och förmåner som lämnats till styrelsen och VD, hänvisas till avsnittet "*Bolagsstyrning*" under rubriken "*Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktören, ledande befattningshavare och revisor*".

Immateriella rättigheter och licenser

MSC Group innehar ett antal registrerade och icke registrerade varumärken och andra immateriella rättigheter. I Koncernen förekommer därutöver vissa immateriella rättigheter i form av domännamn. Bolaget bedömer att Bolaget, med beaktande av verksamhetens art och omfattning, har ett adekvat skydd för sina immateriella rättigheter.

Rådgivare m.m.

Hamilton Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare i samband med Nyemissionen. Mangold agerar emissionsinstitut i samband med Nyemissionen. Mangold har tillhandahållit, och kan i framtiden tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt MSC Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Därtill utför Mangold market maker-tjänster åt Bolaget i enlighet med Nasdaq Stockholm rekommendation (för mer information se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Likviditetsgaranti*").

Införlivande genom hänvisning m.m.

Prospektet består av, utöver föreliggande dokument, handlingar, som införlivas genom hänvisning, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Standards, såsom de antagits av Europeiska unionen ("*IFRS*"). Dessa handlingar omfattar nedan sidhänvisningar i

räkenskaperna för de två senaste räkenskapsåren 2015 och 2016 samt delårsrapporten för perioden januari – september 2017. De delar, som inte införlivats, är således inte relevanta för investerare utifrån ramar satta i Kommissionens Förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Investerare bör ta del av den information, som införlivas i Prospektet genom hänvisning, som en del av Prospektet.

MSC Groups årsredovisningar för 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna för åren är inkluderade och införlivas genom hänvisning. Revisionsberättelserna följer standardutförande och innehåller inga anmärkningar. Delårsrapporten för perioden januari – september 2017 har översiktligt granskats av MSC Groups revisor. Utöver vad som anges ovan har MSC Groups revisor inte granskat några delar av Prospektet.

Samtliga rapporter finns tillgängliga i pappersform hos MSC Group för inspektion samt i elektronisk form på MSC Groups webbplats mscgroup.se/investor-relations.

- Årsredovisning 2015 (<http://mscgroup.se/media/1070/årsredovisning-2015.pdf>): sida 21 – 53 (ink. Bolagets bolagsstyrningsrapport).
- Årsredovisning 2016 (<http://mscgroup.se/media/1076/årsredovisning-2016.pdf>): sida 22 – 61 (ink. Bolagets bolagsstyrningsrapport).

edovisning-2016.pdf): sida 22 – 61 (ink. Bolagets bolagsstyrningsrapport).

- Delårsrapport januari – september 2017: Där hänvisning görs till dokumentet i sin helhet.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar finns tillgängliga på MSC Groups huvudkontor på Sveavägen 66 i Stockholm under ordinarie kontorstid. Önskar någon ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta MSC Group via e-post, info@mscgroup.se. Handlingarna finns även tillgängliga på MSC Groups webbplats, (mscgroup.se).

- MSC Groups bolagsordning
- MSC Groups och dess dotterbolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016
- MSC Groups delårsrapport för perioden januari – september 2017

Information från tredje man

Viss information i Prospektet har inhämtats från utomstående källor. Bolaget har återgivit sådan information korrekt, och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av de tredje parter varifrån informationen hämtats har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av Nyemissionen. Sammanfattningen gäller endast för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Nyemissionen och upptagandet till

handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (Eng. *mutual funds*), eller specialfonder (Eng. *hedge funds*) eller som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till 100 000 SEK och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 baseras schablonskatten på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter, dock lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som

beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i

Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller

stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

KONCERNFÖRTECKNING

Definition	Bolag	Land	Andel aktier och röster, %
"MSC Group" eller "Bolaget"	MSC Group AB	Sverige	-
"Generic Systems Sweden"	Generic Systems Sweden AB	Sverige	100
"Empir Solutions"	Empir Solutions AB	Sverige	100
"Frontwalker Malmö"	Frontwalker Malmö AB (namnändrat från Mjukvaruingenjörerna i Sverige AB)	Sverige	100
"Capo"	Capo AB (namnändrat från Capo Marknadskommunikation AB)	Sverige	100
"Empir Serve"	Empir Serve AB (namnändrat från MSC Infra AB)	Sverige	100
"MSC Frameworks"	MSC Frameworks AB	Sverige	100
"MSC Solutions"	MSC Solutions AB	Sverige	100
"Empir Solve"	Empir Solve AB (namnändrat från Frontwalker Stockholm AB)	Sverige	100
"Empir Apply"	Empir Apply AB	Sverige	100
"Racasse"	Racasse AB	Sverige	100
"FWnode"	FWnode Systemutveckling Nordic AB (namnändrat från Frontwalker Malmö AB)	Sverige	100
"Frontwalker Uppsala"	Frontwalker Uppsala AB	Sverige	100
"Frontwalker Sundsvall"	Frontwalker Sundsvall AB	Sverige	100
"Frontnode"	Frontnode AB (namnändrat från Empir Cloud AB)	Sverige	100
"Portify"	Portify AB	Sverige	100
"Appnode"	Appnode AB	Sverige	85,46
"Designtech"	Designtech Solutions AB	Sverige	34,83

ADRESSER

MSC Group AB

Sveavägen 66
111 34 Stockholm
Tel: 08-446 55 00

Legal rådgivare

Hamilton Advokatbyrå KB

Hamngatan 27
101 33 Stockholm
Tel: 08-505 501 00

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB

Emissioner/ MSC Group
Box 55691
102 15 Stockholm
Tel: 08-503 015 80

Revisor

KPMG AB

Vasagatan 16
111 22 Stockholm
Tel: 08-723 91 00

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
Box 191
101 23 Stockholm
Tel: 08-402 90 00