



ÅRSREDOVISNING
2012

AKTIEÄGARINFORMATION

Årsstämma 2013

MSC Konsult ABs årsstämma hålls fredagen den 3 maj 2013 kl. 16.00 i MSC Konsults lokaler på Kungsgatan 64 i Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken fredagen den 26 april 2013
- dels anmäla sig till bolaget senast fredagen den 26 april 2013

Anmälan kan göras på följande sätt:

- per telefon 08-446 55 00
- per post till, MSC Konsult AB, Kungsgatan 64, 111 22 Stockholm
- per e-post till, info@msc.se

Vid anmälan vänligen uppge namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer, aktieinnehav samt antal biträden i förekommande fall.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste dessutom tillfälligt inregistrera dessa i eget namn

hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i årsstämman. Sådan inregistrering görs genom att kontakta den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna och skall vara verkställd senast den 26 april 2013.

Föreslagen utdelning

MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

Ekonomisk information för räkenskapsåret 2013

Delårsrapport januari – mars	2013-05-03
Delårsrapport januari – juni	2013-08-22
Delårsrapport januari – september	2013-10-31
Bokslutskommuniké för 2013	2014-02-13

Beställningsinformation

Rapporter och ekonomisk information publiceras på MSCs webbplats, www.msc.se

Beställning kan ske genom MSCs växel, 08-446 55 00 eller via e-post till info@msc.se

**”MSCs
konsulttjänster
håller högsta
klass”**

SIDA 12–14

Innehåll

Inledning

VD har ordet.	4
Året i sammandrag	6
Made by MSC	7

Verksamheten

Affärsidé, Vision och Erbjudanden	10
Organisation.	11
Affärsområdet Projektledning	12
Affärsområdet Systemutveckling	12
Affärsområdet Test.	13
Affärsområdet Servicedesk.	14
Marknad	15
MSC Aktien	16

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	20
Flerårsöversikt	23
Resultaträkningar	25
Rapport över finansiell ställning	26
Balansräkningar moderbolaget.	28
Förändringar eget kapital	30
Kassaflödesanalyser	31
Redovisnings- och värderingsprinciper	32
Noter.	37

Bolagsstyrning

Revisionsberättelse	46
Bolagsstyrning	48
Styrelse.	52
Definitioner av nyckeltal.	53

*”Breddning
av verksam-
heten”*

SIDA 4

*”MSC flyttade till nya
fräscha lokaler vid
Kungsgatan 64 den
1 Juni 2012”*

2012 – breddning av verksamheten

Vintern 2012 tog MSC beslutet att fokusera mer på offentlig sektor. Att leverera konsulttjänster och IT-lösningar till offentlig sektor är inget nytt för MSC då vi framgångsrikt har samarbetat med såväl kommuner, landsting som myndigheter tidigare, men då främst med leverans av enstaka konsulter som resursförstärkning. Vår ambition med satsningen under 2012 var att få förtroende att leverera mer omfattande projekt och lösningar som ett helhetsåtagande vilket vi också fick.

MSCs nettoomsättning blev i princip oförändrad under 2012 jämfört med året innan. Rörelseresultatet uppgick till -3,4 mkr för 2012 vilket är en klar försämring jämfört med 2011. Anledningen till att omsättningen är oförändrad samtidigt som resultatet försämrades är att MSC varit tvungna att använda sig av en större andel underkonsulter jämfört med året innan. Dessutom innehöll december månad 2012 ovanligt få arbetstimmar vilket belastade resultatet i Q4 tillsammans med kostnader för förvärvet av Pro4U Open Source. Trots sämre tider för IT konsulterna under 2012 så har det varit fortsatt svårt att rekrytera varför användandet av underkonsulter har varit betydande för att tillgodose kundernas behov.

Inför 2012 bedömdes marknadsläget som osäkert. Anledningen var den globala oron på finansmarknaden samt att det redan under hösten 2011 fanns klara signaler att bank och finansbranschen drog ner på konsultinköpen. Under vintern blev det uppenbart att MSC:s största kundsegment, bank och finans, intog en avvaktande hållning till nya IT investeringar. Vi behövde följaktligen bredda verksamheten och revidera MSCs strategiska inriktning för att inte riskera minskad försäljning. MSC hade, i egenskap av partner till bolag med ramavtal, sedan tidigare möjlighet att leverera IT-tjänster till offentlig sektor. Under våren satsade vi på att få egna större uppdrag och helhetsåtaganden vilket gav bra

resultat även om det också belastade det andra kvartalet med en hel del kostnader, främst på grund av en långdragen överklagandeprocess. Efter sommaren startade vi upp ett projekt för leverans av ett system till myndigheten MSB (Myndigheten för samhällsskydd och beredskap). Projektet var ett resultat av att MSC vann en offentlig upphandling under våren. Samarbetet med MSB har fortsatt under året och avtalet är nu förlängt till mitten av 2014. Under sommaren vann vi också en upphandling för leverans av projektledningstjänster till Försvarsmakten. Av MSC:s totala omsättning för 2012 har offentlig sektor ökat från 7% till 19%. Andelen fasta helhetsåtaganden för hela MSCs verksamhet ökade under 2012 från 8% till 20% av den totala omsättningen.

Under hösten såg vi en möjlighet att förstärka vår satsning mot offentlig sektor genom att förvärva Pro4U Open Source, ett bolag som vi redan samarbetade med. I mitten av december skrev MSC avtal om förvärv av Pro4U Open Source med tillträde den 2 januari 2013.

MSCs mest betydande kundkrets har tidigare alltid varit bank och finansbranschen vilket den var även under 2012 då MSCs totala omsättning inom branschen uppgick till 43 % . De senaste åren har vi främst inriktat oss på värdepapper (trading och rådgivning) samt betalningar. Vi har målmedvetet arbetat för att bli en starkare partner till våra kunder inom detta segment. Vi har rekryterat ny personal med erfarenhet från bank och finansbranschen och vi har utbildat våra medarbetare bland annat enligt Swedsec:s certifieringsprogram.

I och med förvärvet av Pro4U Open Source (numera namnändrat till MSC Open Source) så har MSC två tydliga verksamhetsgrenar. Dels den ursprungliga med fokus på bank och finans samt den nya med fokus på offentlig sektor. Under 2013 kommer

”MSCs omsättning mot offentlig sektor ökade från 7% till 19%.”



*”Andelen fasta
helhetsåtaganden
ökade under 2012
från 8% till 20%
av den totala
omsättningen”*

MATZ BORSCH

vi att utveckla båda grenarna vidare och, framför allt, försöka att få fler helhetsåtaganden. Med förvärvet av Open Source fick vi även tillgång till ett stort nätverk av nya partners där utveckling av affärer i detta nätverk också är ett prioriterat område under 2013.

Det finns en viktig gemensam nämnare mellan Bank & Finans branschen samt Offentlig sektor, beroendet till effektiv informations säkerhet. MSC har målmedvetet arbetat fram nya sätt att bygga säkra IT system med hjälp av öppen programvara. Vi har idag, förmodligen, några av Sveriges bästa konsulter inom områden som ”spårbarhetsloggning” samt ”säker inloggning” och autentisering. Under 2013 kommer vi att satsa mer inom detta område.

Kund/Marknad

Konsultmarknaden i Stockholm har varit avvaktande under 2012. Efterfrågan på IT-konsulttjänster minskade under våren och i början av hösten. Den ekonomiska och politiska oron i Europa påverkade negativt, speciellt under våren. Under det fjärde kvartalet stärktes efterfrågan något, framför allt inom bank och finansbranschen. Konkurrensen mellan bolagen i branschen har varit stor under året med stor prispress som följd. Inför 2013 kvarstår mycket av osäkerheten som präglat branschen under hela 2012 men samtidigt finns en antydning till ökad aktivitet inom bank och finansbranschen.

Under 2013 kommer MSC att ha fortsatt fokus på bank/finansbranschen och offentlig sektor. Vi kommer att satsa på att förstärka vårt erbjudande, såväl avseende bemanningstjänster som helhetsåtaganden, i syfte att öka vårt värde för våra kunder.

Erbjudanden

MSC hjälper kunderna att utveckla och effektivisera sin verksamhet. Vårt bidrag är metodkunskap, teknisk kunskap, erfarenhet från liknande utmaningar samt djup förståelse för kundens affärsverksamhet. Med vår breda kompetens kan vi hjälpa våra kunder genom hela utvecklingsprocessen. Våra kunder investerar i IT i syfte att öka sin lönsamhet och/eller effektivitet, det är därför vi finns.

MSC erbjuder konsulttjänster inom IT utveckling, verksamhetsutveckling och affärsutveckling. Våra konsulter har specialistkompetens inom sina respektive teknikområden t ex som projektledare, utredare, testare eller systemutvecklare. Genom vår service-desk-tjänst kan vi även erbjuda våra kunder en ITIL baserad teknisk servicedesk.

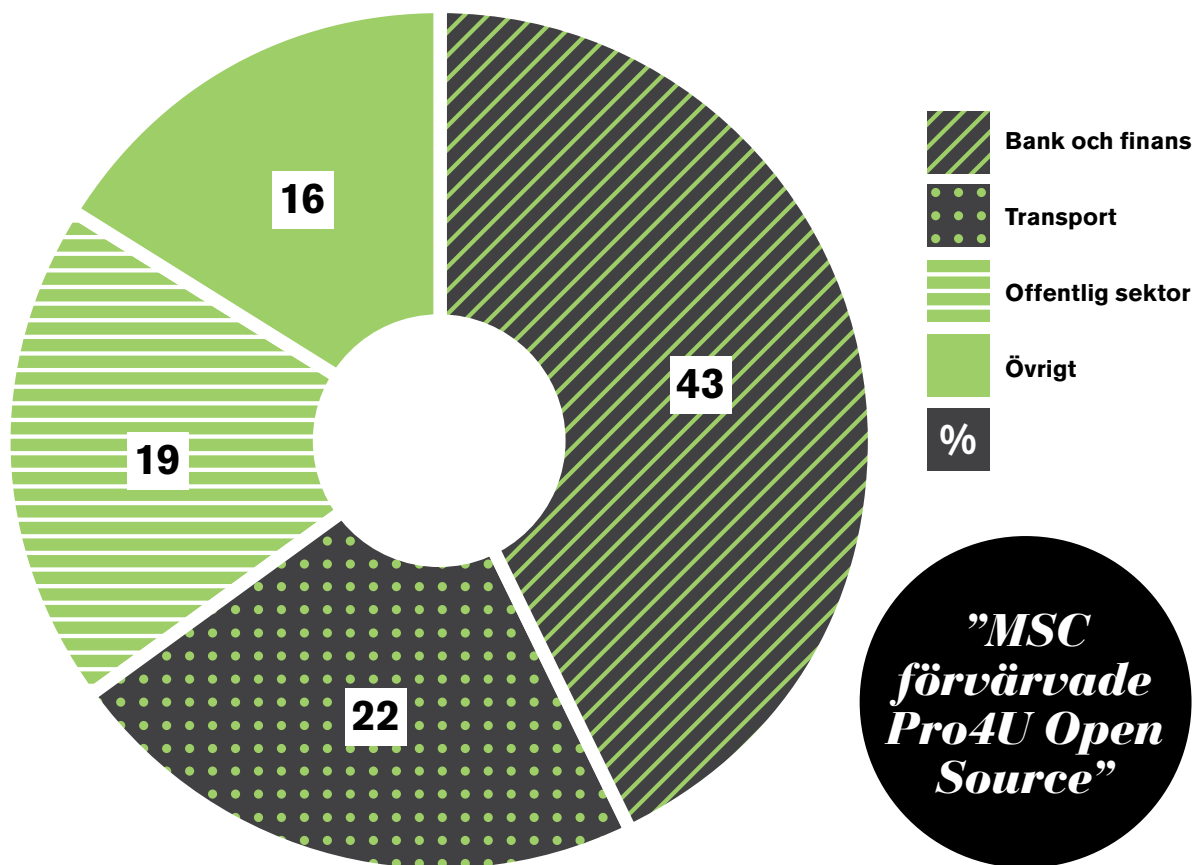
Medarbetare

Trots sämre tider för IT konsulterna under 2012 så har det varit fortsatt svårt att rekrytera varför användandet av underkonsulter har varit betydande för att tillgodose kundernas behov. MSC kommer med oförminskad kraft försöka att rekrytera nya medarbetare under 2013.

Stockholm i april 2013

Matz Borsch
Verkställande direktör

Viktiga händelser 2012



• Nettoomsättningen uppgick 2012 till 41,8 (41,9) Mkr.

• Rörelseresultatet uppgick till -3,4 (-0,3) Mkr

* Bank och finans var även under 2012 MSCs viktigaste segment och stod för 43% (46%) av den totala intäkten. Offentlig sektor segmentet ökade dock mest under året och uppgick till 19% (7%).

* MSC breddade, under året, sin verksamhet mot offentlig sektor vilket konkret innebar att vi ökade säljinsatserna mot denna marknad. Resultatet av ansträngningarna visade sig under våren och sommaren då vi fick två nya kunder och uppdrag. Ett resultat av denna satsning blev samarbetet med MSB (Myndigheten för samhällsskydd och beredskap) där avtalet löper till mitten av 2014.

* I december skrev MSC avtal om förvärv av Pro4U Open Source AB (numera namnändrat till MSC Open Source AB) med tillträde 2 januari 2013. Bolagets årsomsättning uppgår vid årsskiftet till ca 22 Mkr. Open source AB levererar konsulttjänster till offentlig sektor, främst via ramavtal med Kammarkollegiet. Ramavtalet gäller ”Öppna programvaror” och kan användas av mer än 370 statliga myndigheter, 200 kommuner och 20 landsting.

* MSC ökade under 2012 antalet sysselsatta i medeltal till 46 (44). Antalet anställda minskade något under året till 34 (35) i medeltal.

Made by MSC

MSCs ledningsgrupp – mot nya mål 2013.

VD, Matz Borsch

Matz har varit VD hos MSC sedan januari 2011. Matz har gedigen erfarenhet av arbete som konsult inom värdepapperssegmentet bland annat hos MSC under åren 2008-2009. Matz har även en bakgrund som konsultchef hos MSC under åren 1995-2000 och 2010 då han även ingick i MSCs ledningsgrupp. Matz fokuserar nu all sin tid på VD-skapet i MSC.

Konsultchef Systemutveckling, Nils-Olof Biderholt/Pirayeh Navaei

Under 2012 var Nils-Olof Biderholt ansvarig för Systemutvecklingsgruppen. Nils-Olof kommer från januari 2013 att enbart fokusera på sitt

arbete som Försäljningschef. Affärsområdet Systemutveckling utvecklas och administreras från och med 2013 av Konsultchef Pirayeh Navaei. Pirayeh har över 19 års yrkeserfarenhet inom IT, telekommunikations, finans, HR, försäkrings och resebranschen. Hennes ansvarsområden har sträckt sig från teknisk utveckling, systemförvaltning, och systemutredning till IT och affärskritisk verksamhetsutveckling, kravhantering, projekt/programledning och avdelningschef. Pirayeh har arbetat som projektledare hos MSC sedan 2010.

Konsultchef Test, Claes Richard/Pirayeh Navaei

Claes Richard har under 2012 varit konsultchef för Testgruppen. Från och med 2013 utvecklas och administreras Testgruppen av Pirayeh Navaei (se beskrivning ovan).

Konsultchef Projektledning, Matz Borsch

Affärsområdet Projektledning utvecklas och administreras av VD Matz Borsch.

Konsultchef Servicedesk, Matz Borsch

Affärsområdet Servicedesk utvecklas och administreras av VD Matz Borsch.

Försäljningschef, Nils-Olof Biderholt

Sedan 2011 är Nils-Olof Försäljningschef där han i den rollen brinner för att utveckla kundens affär genom IT. Nils-Olof har en bakgrund som konsult inom systemutveckling och arkitektur med uppdrag mestadels inom värdepapperssegmentet. 1998 grundade han och drev Toolkit Software som under 2007 integrerades i MSC. Nils-Olof fokuserar nu all sin tid på försäljning.

CFO, Torbjörn Nilsson

Torbjörn Nilsson har en bakgrund som IT-entreprenör inom både hårdvara, mjukvara och tjänster. Torbjörn har arbetat som CFO/Ekonomichef i 18 år varav 6,5 år som CFO i börsnoterade bolag. Torbjörn har arbetat som CFO hos MSC sedan 2008. Med en stark känsla för verksamheten så förmedlar han ekonomiska styrparametrar samt prognoser och uppföljning till ledning och styrelse samt ser till att MSC följer det regelverk (bolagskoden, noteringsavtalet mm) bolaget måste följa som noterat bolag.



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Matz Borsch

VD/Konsultchef
Projektledning och
Servicedesk

Född: 1960
Utbildning: Gymnasieingenjör
Arbetslivserfarenhet:
MSC Konsult AB, VD 2011–
MSC Konsult AB, Operativ
Chef 2010
MSC Konsult AB,
Managementkonsult
2008–2010
Canvisa Consulting AB:
Managementkonsult
2006–2008
Noventum AB: Ägare och
Managementkonsult
2001–2006
MSC Konsult AB:
Konsultchef 1995–2000
Ernst & Young Management
Consulting, Konsultchef och
Managementkonsult
1993–1995
Gota Bank, Häggglöf &
Ponsbach Fondkommission,
IT-Chef 1988–1993

Pirayeh Navaei

Konsultchef System-
utveckling och Test

Född: 1962
Utbildning: Civilingenjör-Data
tekniklinje KTH
Arbetslivserfarenhet:
MSC Konsult AB,
Konsultchef 2013–
MSC Konsult AB, Konsult
Projektledare 2010–2012
SEB AB, IT Specialist och
Chef 1998–2010
Ericsson AB, IT Arkitekt,
Utvecklare samt Gruppledare
1994–1998

Nils-Olof Biderholt

Försäljningschef

Född: 1971
Utbildning: Civilingenjör-Data
KTH, MBA Handelshögskolan
i Stockholm
Arbetslivserfarenhet:
MSC Konsult AB,
Försäljningschef 2011–
MSC Konsult AB,
Affärsområdesansvarig
2007–2012
Toolkit Software AB,
VD/Konsult/styrelse-
ordförande, 1998–2007

Torbjörn Nilsson

CFO

Född: 1967
Utbildning: Civilekonom
Arbetslivserfarenhet:
MSC Konsult AB, CFO 2008–
Nocom AB, CFO 2006–2008
Northern Parklife AB,
Ekonomichef 2000 – 2006
Smålandsbörsen Data AB,
Ekonomichef 1992–1997
Lindebergs Revisionsbyrå,
Redovisningsassistent
1988–1992

VERKSAMHETEN

Högkvalitativa konsulttjänster inom IT

Affärsidé

MSCs affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Genom vårt strukturerade arbetssätt och kunskap om våra kunders verksamhet levererar vi lösningar med hög affärsnytta.

Vision

Att vara ett IT-konsultföretag med kompetens i världsklass samt att ha uthållig tillväxt och lönsamhet. För att leva upp till visionen fokuserar vi på följande värderingar:

- Kompetens
- Kvalitet i alla led
- Förtroende
- Kundkännedom
- Flexibilitet & nytänkande

Erbjudanden

Vi hjälper våra kunder att utveckla och effektivisera sin verksamhet. MSCs konsulter har marknadens bästa tekniska spetskompetens såväl som god branschkunskap för att tillsammans med kunderna kunna leverera kvalitativa tjänster och IT-lösningar

som stärker både vår egen och våra kunders konkurrenskraft.

Vi hjälper våra kunder med allt från resursförstärkning av deras eget team till helhetsåtaganden.

Vår erfarenhet och specialistkompetens tillsammans med flexibilitet och snabbhet gör oss till en mycket effektiv och strategisk partner för våra kunder.

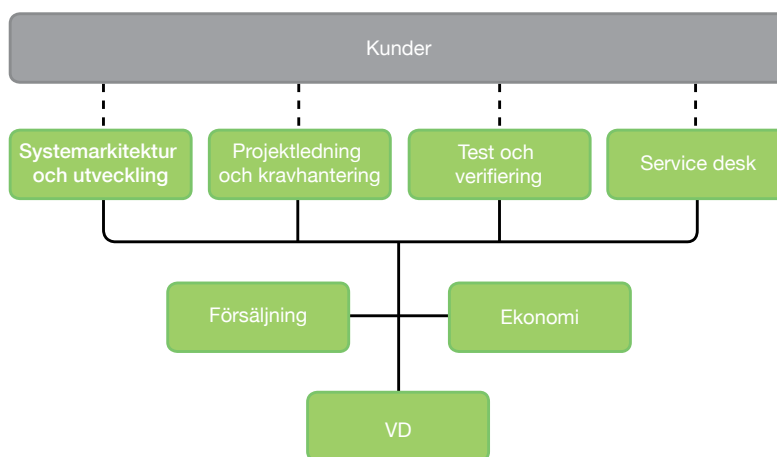
MSC erbjuder konsulttjänster inom affärsutveckling, IT och verksamhetsutveckling samt förvaltning och funktionsåtaganden.

Till hjälp använder vi de bäst etablerade modeller, metoder och verktyg som finns tillgängliga på marknaden.

MSC har bland annat stor erfarenhet inom bank och finanssektorn, offentlig sektor och transportbranschen.

Våra konsulter har specialistkompetens inom följande områden:

- IT och verksamhetsprojektledning samt kravfångst
- Informationssäkerhet
- Systemarkitektur och utveckling
- Test och verifiering samt testledning
- Service desk



MSC – Ett personligt konsultbolag

MSC är ett personligt konsultbolag. Vi värnar om våra kunder och vår personal och vi är måna om långvariga relationer baserat på förtroende och ärlighet. Vi vet vad vi är bra på – att utveckla verksamheter och utveckla mjukvarusystem – vi behöver inte klä in det i långrandigt affärsspråk som egentligen inte säger något vettigt och som ingen orkar läsa. Samma raka kommunikation gäller internt.

MSC är också ett företag i förändring och det finns stora möjligheter att vara med och påverka företaget. Det finns en stark öppen företagskultur där alla ger och tar, där vi lär oss av varandra och har roligt!

Exempelvis har vi strukturerat upp vår kompetensutveckling genom att skapa ett gemensamt forum där vi lär av varandra genom en rad olika aktiviteter. Det kan vara allt från att delta i utvecklingskonferenser, skriva artiklar eller genomföra interna projekt för att lära sig ny teknik och metodik. En populär aktivitet inom ramen för detta har varit en serie workshops om hur man håller workshops!

Om du undrar hur det är att arbeta hos MSC så är en viktig faktor vår gruppstruktur. Vår organisation består av en relativt liten ledningsgrupp samt fyra olika konsultgrupper. Med ett starkt fokus på konsultgrupperna vill vi skapa ”det lilla” inom det stora – känslan och fördelarna av att arbeta på ett litet företag i kombination med möjligheterna inom ett större företag. Grupperna är profilerade på olika sätt och har en egen rekryteringsprocess, kompetens-

utvecklingsplan och egna minikonferenser mm. Ledarna är erfarna konsulter som vet vad du arbetar med och som även är aktiva själva på olika sätt.

Eftersom vi alla är konsulter, eller har varit det (hela vägen upp till VD), så vet vi hur viktigt det är med en bra infrastruktur för kommunikation. De flesta av oss sitter ute hos våra kunder och måste på ett bra sätt kunna delta och följa det som händer i företaget. Exempelvis har vi regelbundna infobrev som sammanfattar alla viktigare händelser och ett intranät där alla i företaget kan lägga upp samt uppdatera information.

Medarbetare

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

NYCKELTAL MEDARBETARE

	2012	2011	2010	2009	2008
Anställda, medeltal (st)	34	35	31	38	42
Underkonsulter, medeltal (st)	12	9	7	8	11
Sysselsatta, medeltal (st)	46	44	38	46	53
Sysselsatta årets slut (st)	42	48	43	40	52
Andel kvinnor	21%	16%	10%	8%	13%
Andel med Högskoleutbildning	93%	95%	98%	93%	93%
Genomsnittsålder	42	42	41	40	40

Våra affärsområden

MSCs konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till enstaka uppdrag men kan även erbjuda hela tjänsteutbudet - marknadsledande helhetslösning åt våra kunder. MSCs konsulter arbetar med förändrings och projektledning, kravhantering, systemlösningar, test och kvalitetssäkring samt erbjuder längre engagemang i form av Servicedesk. MSCs tjänster håller högsta klass och vi får ett helhetsgrepp över analys, implementering och löpande underhåll vilket medför att projekten kan hållas effektiva och ge högsta kundnytta från dag ett.

Affärsområdet Projektledning

MSC 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. MSC 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 våra projektledare är erfarna chefer och programledare som kan hjälpa kundernas ledningsgrupper med bland annat förändringsarbete och organisationseffektivisering.

Projekt

Projekt är den naturliga arbetsformen när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver projektet en fokuserad och strukturerad ledare för att uppnå avsett resultat. Projektledaren konkretiserar sponsorns vision, förverkligar affärs mål och "business case". MSC:s projektledare arbetar nära sponsor och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linje-medarbetare.

För att visionen ska bli verklighet måste projektdeltagarna förstå 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.

Under de senaste åren har MSC noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och kravfångst, speciellt inom bank- och finanssektorn. Vi har därför tagit hänsyn till detta i rekryteringssammanhang och söker alltid fler erfarna konsulter inom detta affärsområde.

Affärsområdet Systemutveckling

Utvecklad av MSC

Systemutveckling är MSC:s största affärsområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC erbjuder experthjälp tar bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling.

Inom affärsområdet systemutveckling finns det en röd tråd som heter 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 MSC ständigt är nyfiket och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetssätt samt utökar vår kompetens för kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Vi söker ständigt efter sätt att genomföra våra upp-

***”MSC projektledning
verkar i både affärs-
verksamhet och inom IT”***



*”System-
utveckling är
MSCs största
affärs-
område”*

drag mer effektivt. Exempel på detta är MSC:s stora vana av att skapa effektiva byggmiljöer och använda automatiserade tester, så att man som utvecklare kan koncentrera sig på att utveckla själva systemet.

Rätt verktyg

En självklarhet för oss på MSC är att det inte finns enbart ett verktyg eller ett programspråk för alla projekt. Valet av verktyg måste passa uppgiften men även organisationen och vara rätt både i kort och långt perspektiv. MSC satsar mycket på att kontinuerligt analysera verktyg inom utveckling och se trender på marknaden så att vi har kompetens att ge råd till våra kunder som passar våra kunders verksamhet idag och i morgon. Naturligtvis så arbetar vi idag med de vanligaste plattformarna inom .Net och Java samt databaser men det är en ständig evolution inom området där vi bevakar olika ramverk/språk som börjar användas.

Rätt arkitektur och design

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 MSC arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

Implementering

Slutligen arbetar MSC aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt person får till upp-

gift att utföra uppgiften. Därför har MSC enbart konsulter med mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling. Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för bolaget, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen så handlar det ändå om att MSC:s kunder ska ha fått utlovad leverans.

Affärsområdet Test

MSC har arbetat med test av mjukvara hos vissa av bolagets kunder ända sedan slutet av 90-talet. Kundens stigande efterfrågan tillåter oss att fokusera på den unika samlade kompetensen inom MSCs testgrupp, nämligen kvalitetssäkring.

Kännetecknande för alla MSC:s testkonsulter är att de har en lång och bred testbakgrund samt att de verkligen brinner för noggrannhet och verifiering. De är rätt ofta duktiga utvecklare eller drivna projektledare i grunden, men vill sätta all sin testkompetens i främsta rummet. MSC:s testare är individer med en uttalad karriärväg inom testyrket. De är testare/testledare, helt enkelt. Samtliga strävar kontinuerligt att förbättra sig inom testdisciplinen samt att dela med sig av sina erfarenheter och kunskaper, internt men framförallt till kunden. Gemensamt för samtliga inom testgruppen är ambitionen att alltid kunna leverera på olika nivåer inom testprojekten, från konkret teststrategi till att testa rent praktiskt, själva grunden i yrket. De vet exakt hur, när och vilka testverktyg som ska användas.

AFFÄRSOMRÅDEN

Testperspektiv

Flertalet av konsulterna verksamma inom MSC:s testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att MSC kan tillhandahålla spetskompetens vad gäller automattester, men framförallt innebär detta att bolaget 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. MSC föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att vi försöker förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör MSC genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statistisk analys med mera.



”MSC har arbetat med test av mjukvara hos vissa av våra kunder sedan slutet av 90-talet”

Testverktyg

Det finns idag en uppsjö av olika testverktyg från en rad olika leverantörer som alla fyller en nisch inom testområdet. Det som inte finns är ett verktyg som passar alla och kan allt. Som konsult är det därför extra viktigt att man har bred erfarenhet av ett stort antal testverktyg för att kunna rekommendera rätt verktyg till kunden beroende på kundens situation och bakgrund. Det är också av stor vikt som konsult att vara extra lyhörd och verkligen sätta sig in i kundens situation och förstå kundens behov. Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC 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. MSC har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov. Bolagets tyngdpunkt inom testverktyg ligger allmänt inom öppen källkod, där MSC har både lång och bred erfarenhet av olika verktyg.

Affärsområdet Servicedesk

Servicedeskgruppen arbetar med att se till att IT-miljöerna hos våra kunder fungerar som de ska. Normalt gör MSC detta genom att sköta service-deskfunktionen på plats hos kunden. Genom ett mångårigt åtagande mot en stor kund inom transportsektorn har MSC skapat en god kunskap om vad som fungerar och inte fungerar i praktiken.

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 servicedesktjänsten utför MSC 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 teknikutintresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

Turbulent marknad under 2012

Marknaden för 2012 har varit turbulent där olika sektorer har bromsat in olika snabbt. Det har därför varit ett år som krävt att MSC navigerat och känt av vilka branscher som taktiskt och strategiskt ska prioriteras.

Konsultmarknaden är under ständig utveckling, allt fler kunder har outsourcat delar av sin inköpsorganisation till konsultmäklare för den del som rör resursförstärkning. MSC arbetar därför med den säljkanalen som vilken kundrelation som helst, med kvalitet och förtroende. Samtidigt så agerar vi nytänkande och samarbetar med andra, ofta nischade konsultbolag, i ett partnersätverk.

Ett viktigt kliv i denna riktning var att vi i slutet av 2012 förvärvade ett bolag som levererar programvaror och tjänster kring öppen källkod mot offentlig sektor. MSC driver vidare bolaget under namnet MSC Open Source. MSC Open Source har ett nätverk av 35 partnerbolag och syftet är att leverera ett mervärde till kunderna i form av konsulttjänster med gemensamma värderingar och kvalitet där samarbetet präglas av öppenhet och respekt. I de projekt som levereras i partnersätverket har MSC infört en QA-process för att säkerställa kvaliteten som MSC ska stå för. MSC har, genom MSC Open Source, tillgång till ramavtal för att leverera till alla myndigheter samt många kommuner och landsting.

Teknikutvecklingen har aldrig varit snabbare och det blir allt svårare för både mindre och medelstora organisationer att navigera rätt och att ha hela den kompetens som krävs för att fatta beslut men även att ta fram och införa lösningar på de problem som organisationen har. Mobila lösningar, moderna webbplatser, nya databaser och molntjänster, som ofta hanterar känslig information samtidigt som många använder användarnamn och lösenord, är en verklighet som många lever i. Här har MSC all kompetens att omvandla affärskrav till systemlösningar som är säkra och pålitliga, vi kallar det "Made by MSC".

Att leverera hela systemlösningar är för kunden ett mervärde där vi som leverantör tar ansvar och agerar som en partner. Den stora fördelen för MSC är att affären oftast blir större under utveckling/införande fasen samt att förändringar i systemlösningen ger kontinuerliga intäkter. Ett annat sätt att ge mervärde till kunden är att arbeta nära kunden i en Agil-process

"MSC har, genom MSC Open Source, tillgång till ramavtal att leverera till alla myndigheter samt många kommuner och landsting."

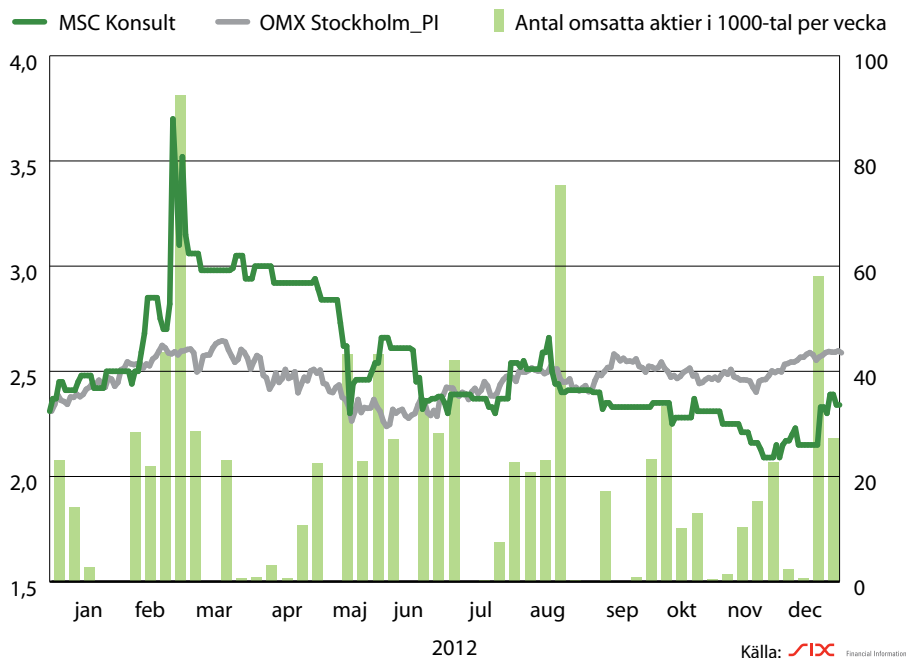
där vi levererar systemet 1-2 ggr i månaden vilket ger organisationen en chans att snabbt ge feedback på systemet samt snabbare börja utnyttja systemet vilket ökar "pay back" för kundens investering.

Vi har även möjlighet att ta ansvaret för drift och support av systemet samt kringliggande IT. MSC bedriver idag IT-driftfunktion hos en kund.

MSC har ökat sina intäkter när det gäller fasta åtaganden under 2012 till 20 % (8 %) av den totala omsättningen.

Att kunderna uppskattar våra åtaganden märkta "Made by MSC" ser vi då kunderna gärna rekommenderar oss till andra samt att de ofta anlitar oss igen.

MSC AKTIEN



**”MSC
har varit
noterade
i 15 år”**

Aktiens utveckling 2012

Aktiekapital

Den 31 december 2012 hade moderbolaget ett aktiekapital om 12 063 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondels (1/10) röst på årsstämman. Aktiekapitalet har varit oförändrat under 2012. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Aktier 2012-12-31	Antal	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
A-aktier	400 000	34,4	5,0
B-aktier	7 642 080	65,6	95,0
Summa	8 042 040	100,0	100,0

Aktieägarna

MSC hade 304 (319) aktieägare vid årsskiftet. Ägarbildens framgång av tabblän på nästa sida.

Marknadsnotering

MSCs B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien noterades den 19 maj 1998. Sista betalkursen den 28 december 2012 blev 2,34 (2,31) kr, vilket motsvarar en ökning med 1,3% jämfört med ett år tillbaka. Aktiens lägsta notering under året var 2,09 kr den 21 november respektive den 28 november och högsta var 3,70 den 24 februari. MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet till 18,8 mkr.

Likviditetsgaranti

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

Utdelning

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov. MSCs styrelse föreslår årsstämman att inget utdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

Data per aktie	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat per aktie (kr)	-0,41	-0,02	-3,14	0,44	-0,54
Börskurs per årets slut (kr)	2,34	2,31	2,47	5,30	3,49
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,00*	0,00	0,00	0,25	0,00
Direktavkastning (%)	-	-	-	4,70	-
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	Neg	12,00	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,29	-0,27	-1,41	-0,71	1,11
Eget kapital per aktie (kr)	1,76	2,17	4,40	5,63	5,20
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 042	7 822	4 021	4 021	4 021
Antal aktier vid årets slut (tusental)	8 042	8 042	4 021	4 021	4 021
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	Neg	0,56	Neg

Definitioner omslaget längst bak

*Styrelsens förslag

Största ägare					
20121228	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Muazzam Choudhury	390 000	1 395 815	529 582	45,5%	22,2%
Roskva AB		908 815	90 882	7,8%	11,3%
Rambas AB, Lars Svensson		881 458	88 146	7,6%	11,0%
Robur Försäkring		477 781	47 778	4,1%	5,9%
Owe Edoff		435 799	43 580	3,7%	5,4%
Victor Ufnarovski		431 000	43 100	3,7%	5,4%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		430 431	43 043	3,7%	5,4%
P.Marcelius Holding AB, Pontus Marcelius		284 600	28 460	2,4%	3,5%
Stellan Nilsson	10 000	157 000	25 700	2,2%	2,1%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		242 222	24 222	2,1%	3,0%
Övriga		1 997 159	199 716	17,2%	24,8%
SUMMA	400 000	7 642 080	1 164 208	100,0 %	100,0%
	Antal aktier	Röstvärde	Andel röster	Andel kapital	
Antal A aktier	400 000	400 000	34,4%	5,0%	
Antal B aktier	7 642 080	764 208	65,6%	95,0%	
Summa	8 042 080	1 164 208			
Börskurs	2,34				
Börsvärde	18 818 467				

MSC AKTIEN

Aktiekapitalets utveckling						
	Ökning av antal aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Kurs (kr)	Inbetalt belopp (tkr)	Ökning av aktiekapital (tkr)	Aktie- kapitalets utveckling
1987 Bolaget bildas				50	50	50
1990 Fondemission/split	99 500	100 000			50	100
1990 Fondemission		100 000			400	500
1991 Fondemission		100 000			500	1 000
1994 Fondemission		100 000			1 000	2 000
1995 Fondemission		100 000			1 000	3 000
1997 Split 20:1	1 900 000	2 000 000				3 000
1997 Nyemission	1 000 000	3 000 000	20	18 106	1 500	4 500
1998 Nyemission, förvärv av bolag	80 000	3 080 000			120	4 620
1999 Nyemission, förvärv av bolag	90 000	3 170 000			135	4 755
2007 Nyemission, förvärv av bolag	851 040	4 021 040			1 277	6 032
2010/2011 Nyemission	4 021 040	8 042 080			6 031	12 063

Inbetalt belopp är angivet efter avdrag för emissionskostnader

FINANSIELLA RAPPORTER

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för MSC Konsult AB (publ), org. nr 556313-5309, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012.

Verksamheten

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, projektledning, test samt servicedesk. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärssekonomiska nytta. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank & finans, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small Cap i Stockholm.

Bolagsstruktur

I koncernen ingår moderbolaget MSC Konsult AB, med säte i Stockholm och de helägda dotterbolagen MSC Toolkit AB och Inter Trade MF AB. Konsultverksamheten bedrivs genom MSC Konsult AB och MSC Toolkit AB medan Inter Trade MF AB är ett vilande bolag.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sid 47-50 i denna årsredovisning.

Ekonomisk översikt

Koncernen

MSCs nettoomsättning blev i princip oförändrad under 2012 jämfört med året innan. Rörelseresultatet uppgick till -3,4 mkr för 2012 vilket är en försämring jämfört med 2011. Anledningen till att omsättningen är oförändrad samtidigt som rörelseresultatet försämrades är att bolaget använt en större andel underkonsulter jämfört med föregående år. Under det andra kvartalet belastades MSC av kostnader i samband med den satsning som MSC gjorde mot offentlig sektor. December månad innehöll ovanligt få arbetstimmar vilket belastade resultatet i fjärde kvartalet. Fjärde kvartalet belastades även med kostnader i samband med förvärv av Pro4U Open Source AB.

Inför 2012 bedömdes marknadsläget som osäkert. Anledningen var den globala oron på finansmarknaden samt att det redan under hösten 2011 fanns klara signaler att bank och finansbranschen drog ner på konsultinköpen. Konkurrensen mellan IT konsultbolagen har varit stor under året med pressade priser som följd. På grund av detta reviderade MSC sin strategiska inriktning. MSC beslöt att i första hand bredda verksamheten mot offentlig sektor vilket konkret innebar att vi

ökade säljinsatserna mot denna marknad. Resultatet av ansträngningarna visade sig under våren och sommaren då vi fick två nya kunder och uppdrag. Ett resultat av denna satsning blev samarbetet med MSB (Myndigheten för samhällskydd och beredskap) där avtalet nu är förlängt till mitten av 2014.

Under hösten såg vi en möjlighet att förstärka vår strategiska inriktning mot offentlig sektor genom förvärv av Pro4U Open Source (numera namnändrat till MSC Open Source). Genom förvärvet har vi fått tillgång till ett ramavtal med Kammarkollegiet samt ett stort nätverk av nya partners för leverans av IT-tjänster till offentlig sektor. Förvärvet skedde under slutet av året med tillträde den 2 januari 2013.

Koncernens nettoomsättning för året var i princip oförändrad jämfört med föregående år och uppgick till 41 837 (41 941) tkr. Koncernens kostnader uppgick under året till -45 265 (-42 236) tkr. Årets rörelseresultat uppgick därmed till -3 428 (-295) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till 96 (53) tkr, skattekostnaden till 71 (71) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -3 261 (-171) tkr. Årets resultat per aktie blev därmed -0,41 (-0,02) kr. Årets rörelsemarginal uppgick till -8,2 (-0,7) % och vinstmarginalen till -7,8 (-0,6) %. Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 14 184 (17 445) tkr.

Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2012 till 38,7 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. MSC har inte redovisat uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 195 (10 426) tkr och soliditeten uppgick till 53,4 (54,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -2 863 (-546) tkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 0 (0) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 169 (0) tkr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under 2012 uppgick till 32 019 (29 804) tkr och rörelseresultatet uppgick till -1 674 (929) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -1 594 (962) tkr. Likvida medel vid årets slut uppgick till 5 610 (8 047) tkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per bokslutsdagen till 20 220 (21 814) tkr, vilket innebar en soliditet motsvarande 65,6 (64,2) %.

Medarbetare

MSC sysselsatte 42 (48) personer vid årets slut varav 31 (33) personer var anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 11 (15) underkonsulter vid årsskiftet. I medeltal under året har MSC sysselsatt 46 (44) personer varav 34 (35) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 12 (9) underkonsulter i genomsnitt under året.

MSC Aktien

Den 31 december 2012 hade moderbolaget ett aktiekapital om 12 063 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondel (1/10) röst på årsstämman. Aktiekapitalet har varit oförändrat under 2012. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Den 31 december 2012 hade MSC 304 (319) aktieägare. Störste enskilde ägare var Muazzam Choudhury, vars innehav uppgick till 390 000 aktier av serie A och 1 395 815 aktier av serie B. Andelen röster uppgick till 45,5 procent och motsvarande andelen kapital till 22,2 procent. Andra stora ägare var Roskva AB (908 815 B-aktier), Rambas AB, Lars Svensson (881 458 B-aktier), Robur Försäkring (477 781 B-aktier) och Owe Edoff (435 799 B-aktier).

Hållbar utveckling

MSCs policy är att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och den sociala miljön. Vår skyldighet är att medverka till social och ekonomisk välfärd för våra anställda, kunder, leverantörer och aktieägare samt att bidra till en god miljö.

Socialt ansvar

MSC fäster stor vikt vid socialt ansvarstagande och vill vara en attraktiv arbetsgivare. Personalpolitiken betonar hälsa, utbildning och en balans mellan arbete och fritid – förutsättningar för en god arbetsinsats. Koncernen har ansvar för att erbjuda en säker och icke diskriminerande arbetsmiljö.

Kvalitetsarbete

MSCs kvalitetsarbete är inriktat mot att uppfylla de krav som kunderna har på oss som leverantör. Kunden skall alltid kunna lita på att MSC utför sina åtaganden på ett professionellt sätt. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Nöjda kunder är lojala och MSC har idag många långa och nära kundrelationer.

Miljöarbete

MSCs affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men MSC vill ändå aktivt ta ett miljöansvar för att belasta miljön i minsta möjliga utsträckning. MSCs 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.

Risker och osäkerheter i verksamheten

MSC är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. En utförlig beskrivning av riskerna i MSCs verksamhet finns beskrivet på sidorna 35-36 under not 4 finansiell riskhantering.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 17 december 2012 tecknade MSC avtal om förvärv av Pro4U Open Source AB med tillträde till aktierna den 2 januari 2013. För mer information, se not 25 sid 44. I övrigt har inga händelser av större betydelse förekommit efter rapportperiodens slut.

Utsikter för 2013

Förvärvet av Pro4U Open Source kommer att ha en positiv effekt på MSCs omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas vara oförändrad under 2013. MSC kommer att arbeta för tillväxt med fokus på bättre lönsamhet.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Ersättning till VD och ledande befattningshavare skall fastställas till marknadsmissiga nivåer och skall bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. Ersättningen i form av fast lön skall stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall vara maximerad och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer. De

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen skall 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 skall sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis. Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Styrelsen får frånga dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Förslag till bemyndigande om nyemission

MSCs årsstämma 2012 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till årsstämma 2013 fatta beslut om nyemissioner (apportemission eller kvittningsemision) av högst 800 000 B-aktier. Sådana beslut skall kunna fattas vid ett eller flera tillfällen inom ovan angivna ram. Emissionen skall, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, användas som vederlag i samband med förvärv av bolag eller verksamhet inom den bransch där MSC Konsult AB är verksamt. Emissionen skall kunna förenas med villkor att nya aktier skall betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket 6 p aktiebolagslagen. Emissionskursen skall fastställas utifrån en marknadsmässig värdering. Detta bemyndigande hade per den 31 december 2012 inte utnyttjats. Inför årsstämman 2013 föreslår styrelsen att årsstämman låter detta bemyndigande ligga kvar. Bemyndigandet föreslås gälla t o m MSCs årsstämma 2014.

Förslag till behandling av ansamlad förlust 2012

Till årsstämmans förfogande fritt eget kapital i moderbolaget:

Balanserat resultat	-12 241 779 kr
Överkursfond	12 162 327 kr
Årets resultat	-1 594 568 kr
Summa	-1 674 020 kr

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas så att:

I ny räkning överförs	-1 674 020 kr
Summa	-1 674 020 kr

SAMMANFATTNING AV RESULTATRÄKNINGAR (TKR)

	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättning	41 837	41 910	31 185	41 444	50 884
Övriga rörelseintäkter	0	31	120	-	-
Rörelsens totala intäkter	41 837	41 941	31 305	41 444	50 884
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-44 936	-41 816	-38 489	-39 812	-51 492
Av- och nedskrivningar	-329	-420	-5 496	-544	-975
Rörelseresultat efter avskrivningar	-3 428	-295	-12 680	1 088	-1 583
Resultat från finansiella investeringar	96	53	-14	774	-806
Resultat efter finansiella investeringar	-3 332	-242	-12 694	1 862	-2 389
Skatt	71	71	71	-112	201
Årets resultat	-3 261	-171	-12 623	1 750	-2 188

SAMMANFATTNING AV BALANSRÄKNINGAR (TKR)

	2012	2011	2010	2009	2008
Anläggningstillgångar	11 010	11 170	11 590	17 086	17 630
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	9 336	10 498	16 106	12 170	8 360
Kassa och bank	6 195	10 426	3 970	6 364	14 101
Tillgångar	26 541	32 094	31 666	35 620	40 091
Eget kapital	14 184	17 445	17 676	22 643	20 893
Långfristiga skulder	1 172	1 715	3 530	3 012	4 701
Kortfristiga skulder	11 185	12 934	10 460	9 965	14 497
Eget kapital och skulder	26 541	32 094	31 666	35 620	40 091

SAMMANFATTNING AV KASSAFLÖDESANALYSER (TKR)

	2012	2011	2010	2009	2008
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	-3 479	-368	-5 235	52	-1 398
Förändring av rörelsekapitalet	616	-178	-432	-2 898	5 864
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 863	-546	-5 667	-2 846	4 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	1	5 878	-3 292	416
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 200	7 001	-2 605	-1 600	-5 013
Förändring av likvida medel	-4 232	6 456	-2 394	-7 738	-131

FLERÅRSÖVERSIKT

NYCKELTAL	2012	2011	2010	2009	2008
Nettoomsättningsutveckling (%)	-0,2	34	-24,8	-18,6	38,2
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	2,6	Neg
Vinstmarginal (%) Beräknad på årets resultat och totalresultat	Neg	Neg	Neg	4,2	Neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	7,7	Neg
Sysselsatt kapital (tkr)	14 184	18 575	20 476	27 043	26 893
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	6,8	Neg
Netto likvida medel (tkr)	6 195	9 226	1 170	1 964	8 101
Netto likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar (tkr)	6 195	9 226	1 170	7 817	9 785
Soliditet (%)	53,4	54,4	55,8	63,6	52,1
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,00	0,07	0,16	0,19	0,29
Räntetäckningsgrad (ggr)	Neg	Neg	Neg	23	Neg
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,58	1,31	1,12	1,12	1,25
Investeringar (tkr)	169	0	0	0	723
Nettoomsättning per sysselsatt person (tkr)	910	953	821	901	960
Anställda, medeltal (st)	34	35	31	38	42
Underkonsulter, medeltal (st)	12	9	7	8	11
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	46	44	38	46	53
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), årets slut (st)	42	48	43	40	52
Personalkostnader (tkr)	26 911	27 215	26 392	26 480	33 195
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	691	769	442	725	753
Rörelseresultat per anställd (tkr)	Neg	Neg	Neg	29	Neg

DATA PER AKTIE	2012	2011	2010	2009	2008
Resultat per aktie (kr)	-0,41	-0,02	-3,14	0,44	-0,54
Börskurs per årets slut (kr)	2,34	2,31	2,47	5,30	3,49
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,00*	0,00	0,00	0,25	0,00
Direktavkastning (%)	-	-	-	4,70	-
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	Neg	12,00	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,29	-0,27	-1,41	-0,71	1,11
Eget kapital per aktie (kr)	1,76	2,17	4,40	5,63	5,20
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	8 042	7 822	4 021	4 021	4 021
Antal aktier vid årets slut (tusental)	8 042	8 042	4 021	4 021	4 021
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	Neg	0,56	Neg

Definitioner omslaget längst bak

* Styrelsens förslag

RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012	2011	2012	2011
Nettoomsättning	1	41 837	41 910	28 969	25 845
Övriga rörelseintäkter	2	-	31	3 050	3 958
Summa rörelsens intäkter		41 837	41 941	32 019	29 803
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster		-13 893	-10 617	-17 019	-10 613
Externa kostnader	2,3,4	-4 132	-3 984	-4 325	-4 141
Personalkostnader	5,6	-26 911	-27 215	-12 305	-14 028
Av- och nedskrivningar	7,8	-329	-420	-44	-93
Övriga rörelsekostnader		0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader		-45 265	-42 236	-33 693	-28 875
Rörelseresultat		-3 428	-295	-1 674	928
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	114	111	98	92
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-18	-58	-18	-58
Summa resultat från finansiella resultatposter		96	53	80	34
Resultat efter finansiella investeringar		-3 332	-242	-1 594	962
Skatt	11	71	71	0	0
Årets resultat		-3 261	-171	-1 594	962
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-3 261	-171	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr		-0,41	-0,02	-	-
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	12	8 042	7 822	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET		
Tkr	2012	2011
Årets resultat	-3 261	-171
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-3 261	-171

ÅRETS TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE		
Tkr	2012	2011
Årets resultat	-3 261	-171
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-3 261	-171

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET		
Tkr	2012	2011
Årets resultat	-1 594	962
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-1 594	962

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TILLGÅNGAR		Koncernen	
Tkr	Not	2012	2011
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	7	10 840	11 108
Materiella anläggningstillgångar	8	135	27
Finansiella anläggningstillgångar	13	35	35
Summa anläggningstillgångar		11 010	11 170
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	14	7 895	9 148
Övriga fordringar	15	4	6
Skattefordran	11	669	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	768	426
Summa kortfristiga fordringar		9 336	10 498
Likvida medel	17	6 195	10 426
Summa omsättningstillgångar		15 531	20 924
SUMMA TILLGÅNGAR		26 541	32 094

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Koncernen	
Tkr	Not	2012	2011
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		12 063	12 063
Övrigt tillskjutet kapital		21 393	21 453
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission		-	-60
Balanserat resultat		-16 011	-15 840
Årets resultat		-3 261	-171
Summa eget kapital		14 184	17 445
SKULDER			
Uppskjuten skatteskuld	11	-	70
Övriga långfristiga skulder	19	1 172	1 645
Summa långfristiga skulder		1 172	1 715
Räntebärande kortfristiga skulder	20	-	1 200
Leverantörsskulder	23	2 951	4 151
Övriga kortfristiga skulder	21	2 948	3 643
Opplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	5 286	3 940
Summa kortfristiga skulder		11 185	12 934
Summa skulder		12 357	14 649
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		26 541	32 094
Ställda säkerheter	20	3 600	16 468
Varav:			
Aktier i dotterbolag		-	12 868
Företagsinteckningar		3 600	3 600
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR		Moderbolaget	
Tkr	Not	2012	2011
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	8	135	10
Finansiella anläggningstillgångar	13, 18	17 286	17 286
Summa anläggningstillgångar		17 421	17 296
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag		373	3 315
Kundfordringar		6 380	4 582
Skattefordringar	11	333	334
Övriga fordringar	15	2	3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	702	401
Summa kortfristiga fordringar		7 790	8 635
Likvida medel	17	5 610	8 047
Summa omsättningstillgångar		13 400	16 682
SUMMA TILLGÅNGAR		30 821	33 978

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Moderbolaget	
Tkr	Not	2012	2011
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		12 063	12 063
Reservfond		9 831	9 831
Bundet eget kapital		21 894	21 894
Överkursfond		12 162	12 221
Överkursfond pågående nyemission		-	-60
Balanserat resultat		-12 242	-13 203
Årets resultat		-1 594	962
Fritt eget kapital		-1 674	-80
Summa eget kapital		20 220	21 814
SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	19	1 172	1 645
Summa långfristiga skulder		1 172	1 645
Räntebärande kortfristiga skulder	20	-	1 200
Leverantörsskulder		2 826	4 127
Skulder till koncernföretag		823	119
Övriga kortfristiga skulder	21	1 442	2 062
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	4 338	3 011
Summa kortfristiga skulder		9 429	10 519
Summa skulder		10 601	12 164
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		30 821	33 978
Ställda säkerheter	20	3 600	20 886
Varav:			
Aktier i dotterbolag		-	17 286
Företagsinteckningar		3 600	3 600
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

KONCERNEN Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	12 063	21 453	-	-15 840	17 676
Årets resultat				-171	-171
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-171	-171
Transaktioner med aktieägare					
Transaktionskostnader pågående nyemission		-60			-60
Summa transaktioner med aktieägare		-60			-60
Ingående balans 1 januari 2012	12 063	21 393	-	-16 011	17 445
Årets resultat				-3 261	-3 261
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-3 261	-3 261
Transaktioner med aktieägare					
Summa transaktioner med aktieägare					-
Utgående balans 31 december 2012	12 063	21 393	-	-19 272	14 184

MODERBOLAGET Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2011	12 063	9 831	12 221	-4 031	-9 172	20 912
Resultatdisposition				-9 172	9 172	-
Transaktionskostnader pågående nyemission			-60			-60
Årets resultat					962	962
Ingående balans 1 januari 2012	12 063	9 831	12 161	-13 203	962	21 814
Resultatdisposition				962	-962	-
Årets resultat					-1 594	-1 594
Utgående balans 31 december 2012	12 063	9 831	12 161	-12 241	-1 594	20 220

KASSAFLÖDESANALYSER

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2012	2011	2012	2011
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-3 427	-295	-1 674	929
Avskrivningar på materiella/imateriella tillgångar		329	420	44	94
Förändring övrig långfristig skuld	19	-473	- 546	-473	-546
Erhållen ränta		110	111	94	91
Erlagd ränta		-18	-58	-18	-58
Betald inkomstskatt		-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 479	-368	-2 027	510
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		1 165	-3 052	848	5 180
Förändring av kortfristiga skulder		-549	2 874	110	1 146
Summa förändring av rörelsekapital		616	-178	958	6 326
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 863	-546	-1 069	6 836
Investeringsverksamheten					
Försäljning av anläggningstillgångar		0	1	0	1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-169	0	-169	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-169	1	-169	1
Finansieringsverksamheten					
Likvid från emission av stamaktier		-	8 601	-	-59
Amortering av räntebärande skulder	20	-1 200	-1 600	-1 200	-1 600
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 200	7 001	-1 200	-1 659
Minskning/Ökning av likvida medel		-4 232	6 456	-2 438	5 178
Likvida medel vid årets början		10 426	3 970	8 047	2 869
Likvida medel vid årets slut	17	6 195	10 426	5 610	8 047

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Samtliga belopp är i tkr om inte annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Not

1. Allmän information

MSC Konsult AB (publ) och dess dotterbolag är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Systemutveckling, Test, Projektledning samt Servicedesk. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Nordic Small Cap.

2. Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

2.1 Grunden för rapporternas upprättande

MSCs 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 1.1 respektive RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen 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 de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

2.2 Införande av nya redovisningsstandarders

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder i kraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan:

I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat".

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplexa genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt

värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.3 Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden,

vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet, fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll genom ett bestämmande inflytande över bolaget och med belopp avseende tiden efter förvärvet. Avyttrade dotterbolag exkluderas ur koncernens redovisning från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld, gäller ej goodwill. Interna transaktioner och balansposter samt internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

2.4 Intäktsredovisning

Bolagets nettoomsättning utgörs huvudsakligen av försäljning av tjänster. Tjänsteuppdrag genomförs huvudsakligen på löpande räkning och intäktsförs i takt med att arbetet utförs. Intäkter från försäljning av tjänsteuppdrag till fast pris redovisas i den period då tjänsterna utförs dvs enligt metoden för successiv vinstavräkning. Intäkterna beräknas genom att färdigställandegraden för den specifika transaktionen fastställs baserat på hur stor del av tjänster som utförts, utgör av de totala tjänster som ska utföras. Vid en eventuell förlustrisk sker löpande reservationer. I koncernen elimineras all koncernintern försäljning.

2.5 Leasing

I koncernen och moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella avtal. Värdet av koncernens sammanlagda leasingkontrakt bedöms inte vara väsentligt.

2.6 Pensionsåtaganden

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser ITP-planerna, som är försäkrade i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

2.7 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut.

2.8 Transaktioner mellan koncernbolag

Prissättning vid leverans mellan koncernens bolag sker med affärsmässiga principer. Interna fordringar och skulder samt transaktioner mellan bolagen i koncernen och sammanhängande resultat har eliminerats.

2.9 Anläggningstillgångar

2.9.1 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar som inventarier redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar. Bolagets materiella anläggningstillgångar avskrivs på 5 år. Nedskrivningsbehov uppkommer då en tillgångs värde understiger det återvinningsbara värdet. Nedskrivningen belastar periodens resultat. Realisationsvinster och förluster bestäms genom en jämförelse mellan försäljningspriset och det bokförda värdet. Realisationsvinster och förluster redovisas via resultaträkningen.

2.9.2 Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar består av goodwill och värdet av förvärvat varumärke. Nedskrivning av goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

Avskrivning av förvärvat varumärke sker linjärt över fem år som är bedömd nyttjandeperiod.

2.9.2.1 Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året.

2.10 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha ett åtagande som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

av det belopp som ska utbetalas. Avsättningar för omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad formell plan antagits och fastställts.

2.11 Skatt

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år samt justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den mån det är sannolikt att denna kommer att medföra lägre skatteutbetalning i framtiden. Skatt hänförlig till bolagets underskottsavdrag har inte aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2012.

2.12 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

2.13 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp och har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Kortfristiga placeringar värderas till dess verkliga värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

2.14 Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

3.1 Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisade

värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se not 7-8.

3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.10 Redovisningsprinciper. Återvinningsvärde för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, se vidare not 7.

Känslighet i förändringar i väsentliga antaganden, i procent-enheter.

Känslighetsanalys	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
MSC Toolkit AB	11,8%	10,3%	13,7%	11,5%	6,3%	8,3%
Ändrat värde MSEK +/-1%	+/-1,0	+/-1,0	-1,4/+1,7	-2,2/+2,7	+/-2,2	+/-2,1

* Avser genomsnittlig årlig omsättningstillväxt under den femåriga prognosperioden. Långsiktigt antas en tillväxt om 2 procent per år.

** Diskonteringsränta efter skatt (motsvarar 15,7% före skatt (14,5% 2011))

*** Avser genomsnittlig rörelsemarginal under den femåriga prognosperioden.

Först om de uppskattningar om diskonteringsränta före skatt varit mer än 6,5 procentenheter högre än den bedömning som gjordes i kalkylen eller först om de långsiktiga rörelsemarginalerna skulle bli mer än 5 procentenheter lägre än den bedömning som gjordes i prognoserna, eller om tillväxttakten skulle minska med 8 procentenheter så skulle ett nedskrivningsbehov uppkomma.

För goodwill's redovisade värde samt beräknade nyttjandevärde, se not 7.

Bedömningen är således att inga rimliga förändringar i viktiga antaganden skulle leda till ett nedskrivningsbehov.

3.3 Värdering av underskottsavdrag

Koncernen tar upp uppskjutna skattefordringar endast om det är troligt att stabila framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas.

3.4 Intäktsredovisning

Värdering av pågående projekt görs enligt successiv vinstavräkning. I balansräkningen är upptaget upparbetade ej fakturerade arvoden på löpande räkningsuppdrag. Löpande uppdrag faktureras normalt månadsvis. Färdigställandegraden i fastpriser bedöms genom att uppdragsansvarig får göra en bedömning av utfört och återstående arbete. Intäkten redovisas inte om det finns en osäkerhet avseende värdet. Risk kan finnas i att det slutliga resultatet kan komma att avvika från det successivt upparbetade resultatet.

3.5 Finansiella instrument

3.5.1 Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- lånefordringar och kundfordringar
- finansiella tillgångar som kan säljas

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas. Leverantörsskulder redovisas när fakturan mottagits.

3.5.2 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångar i kategorin lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Kundfordringarnas förväntade löptid är kort och därför redovisas kundfordringar till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Eventuella kundförluster redovisas direkt mot resultatet under rubriken externa kostnader i resultaträkningen.

3.5.3 Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Om avsikten med innehavet är långsiktigt det vill säga längre än 12 månader redovisas de som anläggningstillgångar. Nedskrivning görs då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger.

3.6 Finansiella skulder

3.6.1 Andra finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas som erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skulder i kategorin andra finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulders förväntade löptid är kort och därför redovisas skulden till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats. Alla trans-

aktioner redovisas på likviddagen. Räntekostnader redovisas under rubriken resultat från finansiella investeringar.

4 Finansiell riskhantering

4.1 Finansiella riskfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer för att möjliggöra en effektiv hantering av de finansiella riskerna inom MSC. Finanspolicyen hanterar bolagets eventuella valutarisk där följande instrument får användas i syfte att säkra eventuell valutaexponering; Spot, Termin, Valutalån och Saldohållning på valutakonto. Finanspolicyen hanterar även tillättna placeringsalternativ enligt följande; Statskuldväxlar med maximal löptid på 12 månader, Svenska statsobligationer med maximal löptid på 12 månader och räntebärande placeringar såsom likviditetsfonder, penningmarknadsfonder och obligationsfonder med maximala löptider på 6 månader när det gäller likviditetsfonder och 12 månader när det gäller penningmarknadsfonder och obligationsfonder. Vid bokslutsdagen finns ingen exponering som berör ovanstående.

Marknadsrisk är sannolikheten för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av konjunkturen vilket kan leda till en minskad efterfrågan av konsulttjänster och därav följande förändringar i marknadspriser. Bolaget är inte exponerat för valutarisker eftersom verksamheten endast bedrivs i Sverige mot svenska kunder, bolagets ränterisker är främst hänförliga till innehav av likvida medel vilka löpande omplaceras till bästa möjliga ränta samt upplåning som skett till Basränta + 0,85%. MSC har även en outnyttjad checkkredit som bolaget bedömer inte kommer att behöva utnyttjas inom överskådlig framtid. Ovanstående beskrivning av tillättna placeringsalternativ gör att en känslighetsanalys av ränterisk inte är nödvändig. Några prISRISKE föreligger inte.

Kreditrisk i form av förlust till följd av att någon av koncernens motparter inte förmår fullgöra sina skyldigheter bedöms låg. Bolagets kunder utgörs främst av stora och medelstora välrenommerade företag, organisationer, banker och kreditinstitut. Övriga kunder kontrolleras genom kreditkontroll. Se not 14 Kundfordringar för upplysningar om förfallotid och reserveringar.

Likviditetsrisk avser risken för koncernen att få svårigheter med att finansiera sina åtagande. Likviditetsrisken bedöms som liten med bakgrund av bolagets starka finansiella ställning i förening med det låga inslaget av marknadsvärderade värdepapper.

Affärsrisk i form av att koncernen får problem med att behålla och attrahera nya konsulter vilket skulle innebära att koncernen får försämrade leveranskapacitet.

Övriga risker bedöms vara av mycket begränsad betydelse för MSC, vilket främst beror på koncernens starka finansiella ställning.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

4.2 Koncernens kapitalrisk

MSC definierar sitt förvaltade kapital som eget kapital i koncernen. Koncernens målsättning avseende kapitalstrukturen är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen uppta lån och checkkredit, förändra utdelningspolitiken, återköpa aktier, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Koncernen bedömer kapitalbehovet på basis av soliditeten. Detta nyckeltal beräknas som eget kapital i förhållande till summa tillgångar (omfattande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar). Under 2012 var koncernens strategi, som var oförändrad jämfört med 2011, att upprätthålla en soliditet som inte understiger 25 %. Soliditeten per 31 december 2012 var 53 % (54 %).

Ett annat viktigt mått på koncernens likviditetsbehov är rörelsekapitalbehovet som definieras som ett rimligt rörelsekapitalbehov under 3 månader. Rörelsekapitalbehovet förändras kontinuerligt då det baseras på koncernens externa kostnader samt personalkostnader. Personalkostnaderna förändras beroende på antalet anställda. Det behovet beräknas löpande och jämförs med de likvida medel som finns tillgängliga inom koncernen. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar samt eventuella checkkrediter bör inte understiga det likviditetsbehov som finns.

5 Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag. Se not 2 för mer information. Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare framgår i not 5 och aktieinnehav specificeras i not 18. Bolaget har dessutom en närstående relation med bolagets styrelseordförande som framgår i not 20. Några andra närståendetransaktioner har inte förekommit.

6 Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Bolaget redovisar aktieägartillskott direkt mot eget kapital hos mottagaren vilket aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag redovisas som en ökning av andelar i dotterföretag. I samband med att koncernbidrag lämnas görs en översyn av huruvida det föreligger nedskrivningsbehov på de andelar för de dotterföretag som erhållit koncernbidrag. Skatteeffekten av koncernbidrag lämnade från moderföretag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen. Ett koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag d v s att koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

I moderbolaget redovisas aktier i dotterbolag till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Prövning av värdet av andelarna görs när det finns en indikation på att värdet minskat.

Not 1

Segmentrapportering

Hela företaget är ett helt segment av skälet att MSC endast bedriver konsultverksamhet i Stockholmsregionen samt att det är koncernens rörelseresultat som ligger till grund för beslut av styrelse och koncernledning. Koncernens rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning motsvarar detta enda segment. Högste verkställande beslutsfattare är VD. Omsättning från koncernens olika tjänsteområden:

	2012	2011
Projektledning	7 444	10 515
Systemutveckling	10 303	9 686
Test	5 540	6 467
Servicedesk	3 344	3 514
Underkonsulter	15 203	11 693
Övriga tjänster	3	65
Summa	41 837	41 940

Not 2

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Nedan anges årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget	
	2012	2011
Inköp	3 152	-
Försäljning	3 050	3 927

För moderbolaget avser 18,5 (0) procent av årets inköp och 9,5 (13,2) procent av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Not 3

Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Revisionsuppdrag, BDO Nordic	-	99	-	81
Revisionsuppdrag, PWC	180	180	180	180
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag, PWC	39	-	39	-
Skatterådgivning, BDO Nordic	-	16	-	10
Övriga tjänster	7	-	7	-
Summa	226	295	226	271

Not 4

Leasingavtal

Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal inklusive hyresavtal, uppgår i koncernen till 688 (1 022) tkr och i moderbolaget till 650 (968) tkr.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Inom ett år	53	35	53	35
Mellan ett och fem år	36	41	36	41
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	89	76	89	76

Nominella värdet av avtalade framtida hyresavtal för lokaler fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Inom ett år	833	549	833	549
Mellan ett och fem år	1 620	2 440	1 620	2 440
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	2 453	2 989	2 453	2 989

Not 5

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning

Till styrelsen, förutom VD, utgår arvode enligt årsstämans beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete eller till arbetstagarrepresentanter. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som utöver VD utgör koncernledning. Koncernledningen har under året bestått av 4 (5) personer. Vid årsskiftet uppgick antalet personer i koncernledningen till 3 (4) personer. De personer som utgör ledningsgruppen respektive styrelsen återfinns i kommentarerna nedan.

Ersättning

För VD och koncernledningsgrupp finns en överenskommen rörlig ersättning (provision) under 2012. Ersättning utbetalas vid positivt rörelseresultat per kvartal samt per år. Under 2012 har MSC haft positivt rörelseresultat för det första kvartalet. Således har rörlig ersättning (provision) betalats ut för det första kvartalet. Ingen rörlig ersättning har betalats ut för de resterande kvartalen eller för året då rörelseresultatet var negativt.

Pension

Inom koncernen finns såväl avgiftsbestämda som förmånsbestämda pensionsplaner. De förmånsbestämda pensionsplanerna avser ITP-planerna, som är försäkrade i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2012 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas

Ersättning och övriga förmåner för 2012

tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Muazzam Choudhury	75	0	0	0	75
Övriga styrelseledamöter, Lars Svensson, Björn Lagerholm och Pia Hofstedt (60 tkr vardera)	180	0	0	0	180
Verkställande direktör, Matz Borsch	991	8	0	374	1 373
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 104	23	0	407	2 534
Summa	3 350	31	0	781	4 162

Ersättning och övriga förmåner för 2011

tkr	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Muazzam Choudhury	50	0	0	0	50
Övriga styrelseledamöter, Lars Svensson, Björn Lagerholm och Pia Hofstedt (50 tkr vardera)	150	0	0	0	150
Verställande direktör, Matz Borsch	895	0	0	348	1 243
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 521	0	17	377	2 915
Summa	3 616	0	17	725	4 358

Kommentarer till tabellen:

- Övriga förmåner avser tjänstebil.
- Någon ersättning i form av optioner eller liknande förekommer inte.
- Styrelsens ordförande har utöver styrelsearvodet erhållit ersättning enligt avgångsvederlag som VD. Se not 19.

Styrelsen:

Muazzam Choudhury, Styrelseordförande
Björn Lagerholm, Styrelseledamot
Lars Svensson, Styrelseledamot
Pia Hofstedt, Styrelseledamot

därför som en avgiftsbestämd plan.

Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 427 tkr (536 tkr). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2012 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 procent (113 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

VD har en premiebaserad pension, utan andra förpliktelser för bolaget än den årliga premien vilket under 2012 uppgick till 342 tkr. Avsättningar till VDs pensionskostnader för 2012 skall maximalt uppgå till 35 % av grundlönen. Utöver detta avsattes ytterligare 32 tkr till pensionen genom lönevaxling.

Pensionsåtagande till övriga personer i ledningsgruppen följer lagen om allmän försäkring som framgår av den mellan Svenskt Näringsliv och PTK vid varje tidpunkt gällande planen för ITP samt TGL. Pensionsåldern är 65 år.

Avgångsvederlag

För VD gäller 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning och 6 månaders uppsägningstid från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår med 6 månadslöner om bolaget säger upp anställningsavtalet.

För övriga ledande befattningshavare gäller villkor enligt kollektivavtalet.

Koncernledningsgruppen 2012

- Matz Borsch, VD samt Affärsområdeschef för Projektledning och Servicedesk
- Torbjörn Nilsson, CFO
- Nils-Olof Biderholt, Försäljningschef samt Affärsområdeschef för Systemutveckling
- Claes Richard, Affärsområdeschef för Testgruppen t o m 2012-10-31

Not 6 Anställda

Medelantalet anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Män	27	30	11	15
Kvinnor	7	5	4	3
Summa	34	35	15	18

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Löner och andra ersättningar	17 008	17 324	7 708	8 971
Sociala kostnader	8 653	8 129	4 010	4 240
(varav pensionskostnader)	2 566	2 228	1 166	1 233
Summa	25 661	25 453	11 718	13 211

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, VD samt övriga anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
VD	999	895	999	895
Styrelse	255	200	255	200
Övriga anställda	15 754	16 229	6 454	7 876
Summa	17 008	17 324	7 708	8 971

Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Styrelse	4	3	4	3
Ledningsgruppen	4	4	2	2

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill		Varumärke		Summa	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	15 840	15 840	1 343	1 343	17 183	17 183
Utgående anskaffningsvärden	15 840	15 840	1 343	1 343	17 183	17 183
Ingående av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-1 075	-807	-6 075	-5 807
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-
Avskrivningar	-	-	-268	-268	-268	-268
Utgående ack. Av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-1 343	-1 075	-6 343	-6 075
Bokfört värde	10 840	10 840	0	268	10 840	11 108

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av värdet av förvärvat varumärke som uppgår till 268 (536) tkr minus avskrivning för 2012 som uppgår till -268 (-268) tkr. Denna immateriella anläggningstillgång är därmed avskriven.

Tillgångsslag	Nyttjandeperiod	Avskrivningsmetod
Goodwill	Obestämbar	Nedskrivningsprövning
Varumärken	5 år	Linjär avskrivning

Värdet på koncernens goodwill prövas årligen genom nedskrivningsprövningar. Den kassagenererande enhet, KGE, som goodwill har allokerats till är dotterbolaget MSC Toolkit AB. Återvinningsbart belopp för KGE har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärdet, vilket utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden. Dessa beräkningar om kassaflöden utgår från bokslutsdagen 2012 (2011) och från budget 2013 (2012) och därefter utifrån en viss tillväxt baserat på ledningens kunskap och långsiktiga mål, vilka bolagets ledning har godkänt tidigare. Kassaflöden bortom femårsperioden extrapoleras med hjälp av bedömd tillväxttakt enligt uppgift nedan. Tillväxttaket överstiger inte den långsiktiga tillväxttaket för den marknad där KGE verkar. Företagsledningens metod för att fastställa de viktiga antaganden som ligger till grund för nedskrivningsprövningen är att med stor noggrannhet göra framtida prognoser för det dotterbolag (KGE) som goodwill är knuten till. Ledningen har fastställt den budgeterade rörelsemarginalen, tillväxttakt och resultat baserat på tidigare resultat och erfarenheter samt sina förväntningar på marknadsutvecklingen, baserat på externa informationskällor. Ledningens strategi är att här iakttä ett stort mått av försiktighet. Den vägda genomsnittliga tillväxttakt som används överensstämmer med de prognoser som finns i branschrapporter. De diskonteringsräntor som används anges före skatt och återspeglar specifika risker som gäller för MSC Toolkit.

Goodwill (tkr)	Redovisat värde		Nyttjandevärde	
	2012	2011	2012	2011
MSC Toolkit AB	10 840	10 840	16 580	20 760

Väsentliga antaganden som använts för beräkning av nyttjandevärdet 2011 och 2012

Goodwill (tkr)	Tillväxttakt*		Diskonteringsränta**		Rörelsemarginal***	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
MSC Toolkit AB	2%	2%	15,7%	14,5%	6,3%	8,3%

* Långsiktig tillväxttakt, bortom den femåriga prognosperioden har antagits till 2% per år.

** Diskonteringsränta före skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden

*** Avser genomsnittlig rörelsemarginal under den femåriga prognosperioden.

Nedskrivningsprövningen för 2012 (2011) har inte påvisat något behov av nedskrivning av goodwill. MSC Toolkit AB (KGE) har under 2013 några större åtaganden och avtal där en stor andel av de intäkter som beräknas i prognosen för 2013 redan är säkrade. Dessa åtaganden gör att MSC Toolkit AB även kommer att kunna generera tillväxt under 2013 och i förlängningen av denna tillväxt generera lönsamhet. Även under 2014 kommer MSC Toolkit AB att ha en andel intäkter säkrade.

För känslighetsanalys avseende viktiga antaganden i goodwills nedskrivningsprövning – se noten om Viktiga uppskattningar och bedömningar.

NOTER

Not 8

Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	1 385	2 380	702	1 697
Förvärv/avyttring av dotterföretag	-	-	-	-
Årets inköp	169	-	169	-
Försäljningar och utrangeringar	-334	-995	-334	-995
Utgående ack. Anskaffningsvärden	1 220	1 385	537	702
Ingående avskrivningar	-1 358	-2 202	-692	-1 594
Förvärv/avyttring av bolag	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-61	-151	-44	-93
Försäljningar och utrangeringar	334	995	334	995
Utgående ack. Avskrivningar	-1 085	-1 358	-402	-692
Bokfört värde	135	27	135	10

Samtliga materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier.

Not 9

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ränteintäkter	114	111	98	91
Realisationsvinst vid försäljningar	-	2	-	2
Summa	114	113	98	93

Not 10

Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Räntekostnad bank	-18	-58	-18	-58
Summa	-18	-58	-18	-58

Not 11

Skatter

Resultatförda skatter	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Uppskjuten skatt	71	71	-	-
Aktuell skatt	-	-	-	-
Summa	71	71	-	-

Avstämning mellan resultat före skatt och skattekostnad

	2012	2011	2012	2011
Resultat före skatt	-3 261	-242	-1 594	962
Skatt enligt svensk skattesats 26,3%	858	64	419	-253
Skatt på:				
Ej skattepliktiga intäkter	3	4	-	1
Ej avdragsgilla kostnader	-144	-132	-101	-102
Utnyttjade/Ökning underskottsavdrag	-788	-7	-318	354
Övriga poster	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-
Skatt enligt resultaträkningen	71	71	0	0
Effektiv skattesats	0%	0%	0%	0%

Balansförda skatter

	2012	2011	2012	2011
Skattefordran	669	918	334	334
Uppskjuten skatteskuld	-	-71	-	-
Summa	669	847	334	334

Uppskjuten skatteskuld avser uppskjuten skatt i samband med förvärvat dotterbolag, i detta fall avses varumärke. Koncernens totala förlustavdrag uppgår till 38,7 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget.

Not 12

Resultat per aktie

Beräkningen av vägt resultat per aktie har baserats på årets resultat i förhållande till vägt antal stamaktier beräknat enligt nedan. Inga utestående optionsprogram finns.

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Antal aktier	2012	2011
Totalt utestående aktier 1 januari	8 042 080	4 021 040
Nyemission, Registreringsdatum 20 Januari 2011	-	4 021 040
Totalt utestående aktier 31 december	8 042 080	8 042 080
Vägt antal utestående aktier	8 042 080	7 821 749

Not 13

Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Ingående anskaffningsvärde	35	35	22 476	22 476
Årets inköp	-	-	-	-
Årets försäljning	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	35	35	22 476	22 476
Ingående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
Årets försäljning	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-
Utgående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
Bokfört värde	35	35	17 286	17 286

Koncernens finansiella anläggningstillgång på 35 tkr avser andel i Lindö Golfklubb.

Not 14

Kundfordringar

tkr

Kundfordringar redovisas till fakturerat belopp med avdrag för bedömd förlustrisk. Det finns per balansdagen inga osäkra fordringar. Koncernen har inte redovisat några kundförluster under 2012. Koncernens tre största kunder stod för 37,5 % (36,0 %) av den totala omsättningen under 2012. Omsättningen för respektive kund var 13,5 % (12,5 %), 13,0 % (12,0 %) samt 11,0 % (11,5 %) av den totala omsättningen.

Koncernen	2012	2011
Ej förfallet belopp	4 973	6 190
Förfallet 0-30 dagar	2 922	2 958
Förfallet 30-60 dagar	-	-
Förfallet mer än 60 dagar	-	-
Bokfört värde	7 895	9 148

Not 15

Övriga fordringar

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Skattekonto	2	4	-	1
Övriga poster	2	2	2	2
Summa	4	6	2	3

Not 16

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda hyror	326	226	316	216
Förutbetalda leasingavgifter	11	12	11	12
Förutbetalda försäkringspremier	69	48	69	48
Övriga poster	362	140	306	124
Summa	768	426	702	400

Not 17

Likvida medel

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Kassa och bank	6 195	10 426	5 610	8 047
Summa	6 195	10 426	5 610	8 047

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden. MSC har en outnyttjad checkkredit på 3 000 tkr (2 000 tkr).

NOTER

Not 18

Moderbolagets andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapital Andel	Röst Andel	Bokfört värde 2012	Bokfört värde 2011
MSC Toolkit AB	556551-4147	Stockholm	1 432	100 %	100 %	17 236	17 236
Inter Trade MF AB*	556388-3411	Stockholm	1 000	100 %	100 %	50	50
Bokfört värde						17 286	17 286

* Vilande bolag

Not 19

Skulder till styrelseordförandes avgångsvederlag som vd

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Långfristig skuld	1 172	1 645	1 172	1 645
Kortfristig skuld	473	473	473	473
Summa	1 645	2 118	1 645	2 118

Denna skuld uppkom när den förra VD:n avslutade sin anställning per 20101231. Avtalsvillkoren var 12 månadslöner inklusive förmåner samt 12 månadslöner i avgångsvederlag. Avtal skrevs om att denna ersättning ska återbetalas med 473 tkr per år, inklusive sociala avgifter, med en 12:e del per månad. Skulden kommer att vara återbetald senast 2016-06-30. MSC kan reglera skulden tidigare om MSC vill. Denna ersättning är avräkningsfri. Ingen ränta utgår på utestående skuld vilket innebär att skulden inte kan bli högre.

Not 20

Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	-	1 200	-	1 200
Summa	-	1 200	-	1 200

Ställda säkerheter	3 600	16 468	3 600	20 886
Varav:				
Aktier i dotterbolag	-	12 868	-	17 286
Företagsinteckningar	3 600	3 600	3 600	3 600

Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

tkr	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2012			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing) skulder	-	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 951	-	-
Skulder till styrelseordförande	473	1 172	-

tkr	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Per 31 december 2011			
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing) skulder	1 200	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	4 151	-	-
Skulder till styrelseordförande	473	1 645	-

Not 21

Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Mervärdesskatt	1 559	2 075	572	990
Personalens källskatter	456	537	198	288
Arbetsgivaravgifter	436	481	186	247
Övriga poster	497	550	486	537
Summa	2 948	3 643	1 442	2 062

Not 22

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna löner och ersättningar	1 215	1 218	1 182	1 164
Semesterlöner	1 463	1 479	1 035	1 018
Upplupna sociala avgifter	1 157	1 091	672	678
Övriga poster	1 451	152	1 449	151
Summa	5 286	3 940	4 338	3 011

Not 23

Finansiella instrument per kategori

2012	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2012
Tillgångar i balansräkningen			
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	7 895	-	7 895
Övriga kortfristiga fordringar	4	-	4
Kassa och bank	6 195	-	6 195
Summa	14 094	35	14 129

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2012
Övriga långfristiga skulder	1 172	1 172
Leverantörsskulder	2 951	2 951
Övriga skulder	2 948	2 948
Summa	7 071	7 071

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god.

2011	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2011
Tillgångar i balansräkningen			
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	9 148	-	9 148
Övriga kortfristiga fordringar	6	-	6
Kassa och bank	10 426	-	10 426
Summa	19 580	35	19 615

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2011
Övriga långfristiga skulder	1 645	1 645
Räntebärande kortfristiga skulder	1 200	1 200
Leverantörsskulder	4 151	4 151
Övriga skulder	3 644	3 644
Summa	10 640	10 640

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde då bolagets finansiella tillgångar och skulder är av kortfristig karaktär.

Not 24

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2012.

NOTER

Not 25

Händelse efter balansdagen

Den 2 januari 2013 förvärvade MSC Konsult AB 100% av aktiekapitalet i Pro4U Open Source AB (numera namnändrat till MSC Open Source AB), ett bolag som levererar konsulttjänster till offentlig sektor, främst via ramavtal med Kammarkollegiet, för en kontant köpeskilling av 950 tkr. 450 tkr betalades vid tillträdet den 2 januari 2013 och 500 tkr kommer att erläggas i en tilläggsköpeskilling den 11 april 2013. I övrigt har inga händelser av större betydelse förekommit efter rapportperiodens slut.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

tkr 2012

Köpeskilling:

Kontant betalt	950
Direkta kostnader i samband med förvärvet, vilka redovisats i resultaträkningen	157
Sammanlagd köpeskilling	950
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-950
Goodwill	0

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:

	Verkligt värde
Likvida medel	233
Immateriella anläggningstillgångar:	
Kundavtal	839
Kundfordringar och andra fordringar	9 779
Leverantörsskulder och andra skulder	-9 716
Uppskjutna skatteskulder	-185
Förvärvade nettotillgångar	950

Styrelse och VD försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets

verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 maj 2013. Styrelsen har godkänt denna årsredovisning för publicering den 11 april 2013.

Stockholm den 11 april 2013

Muazzam Choudhury
Styrelseordförande

Lars Svensson
Styrelseledamot

Björn Lagerholm
Styrelseledamot

Pia Hofstedt
Styrelseledamot

Matz Borsch
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 april 2013
PricewaterhouseCoopers AB (PwC)

Susanne Westman
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**Till årsstämman i MSC Konsult AB,
org.nr 556313-5309**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MCS Konsult AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har

upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MSC Konsult AB för år 2012.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 11 april 2013

PricewaterhouseCoopers AB
Susanne Westman
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNING

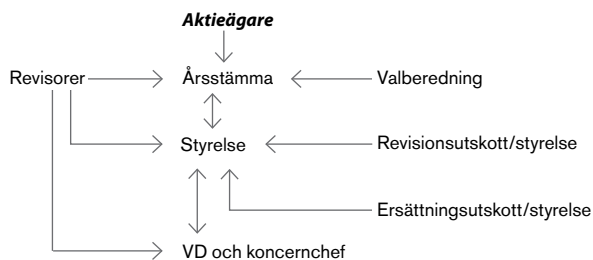
BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning i MSC Konsult AB (nedan benämnt MSC)

Välkommen till MSC och vår Bolagsstyrningsrapport, upprättad i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning. MSC är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Under år 2012 bedrev koncernen verksamhet i Sverige. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Styrning, ledning och kontroll av MSC fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, bolagets styrelse, verkställande direktör, svensk aktiebolagslag, gällande bolagsordning samt svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen i MSC Konsult AB

MSC:s Bolagsstyrningsstruktur



Aktieägare

Vid slutet av 2012 hade MSC 304 aktieägare som totalt äger 8 042 040 aktier fördelat på 400 000 A-aktier och 7 642 080 B-aktier. Största enskilda ägare per den 31/12-2012 var Muazzam Choudhury med 45,5 % av röster och 22,2 % av kapitalet, Roskva AB med 7,8 % av röster och 11,3 % av kapitalet och Rambas AB med 7,6 % av röster och 11,0 % av kapitalet. Totalt ägde företagens tio största ägare 82,8 % av rösterna och 75,2 % kapitalet.

Årsstämma

Årsstämma är den årliga ordinarie bolagsstämman där årsredovisningen framläggs. Aktieägarnas rätt att besluta om MSC:s angelägenheter utövas på årsstämman, bolagets högst beslutande organ. Några av stämans obligatoriska uppgifter är att fastställa koncernens balans- och resultaträkning, beslut om vinstdisposition, ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt styrelseledamöters och VD:s ansvarsfrihet. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelsens ledamöter fram till nästkommande årsstämma. Inför årsstämman 2013 har bolagets aktieägare i god tid informerats på www.msc.se om tid och plats för stämman samt även om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämman 2012

I huvudsak fattades följande beslut:

- Aktieutdelning

Stämman beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

- Styrelse

Stämman beslutade om att styrelsen skall bestå av fyra stämvalda ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vidare omvaldes Lars Svensson, Björn Lagerholm, Pia Hofstedt och Muazzam Choudhury som styrelseledamöter och Muazzam Choudhury valdes till styrelsens ordförande. Arvode till de av stämman utsedda ordinarie ledamöterna skall utgå om sammanlagt 255 tkr att fördelas med 75 tkr till ordföranden och 60 tkr vardera till styrelsens övriga ledamöter.

- Revisor

Stämman valde PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisionsbyrå med auktoriserad revisor Susanne Westman som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn ska utgå enligt offert och godkänd räkning.

- Valberedning

Årsstämman godkände styrelsens förslag avseende nomineringsprocedur vid val av valberedningen. Vidare utsågs valberedningen som skall arbeta fram förslag inför beslut om styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, revisor, revisorsarvode och ordförande vid årsstämman 2013. Valberedning inför årsstämman 2013 blir Lars Holmgren, Muazzam Choudhury och Jenny Kjellvik.

- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att ersättning till VD och ledande befattningshavare skall fastställas till marknadsmässiga nivåer och skall bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner.

- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Beslut om förnyat bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma besluta om nyemission för förvärv av bolag inom den bransch, i vilken bolaget är verksam.

Hela protokollet går att läsa på MSCs hemsida på www.msc.se under rubriken Om MSC/Bolagsstyrning/Årsstämma

Årsstämma 2013

MSC:s årsstämma 2013 äger rum fredagen den 3 maj klockan 16.00 i bolagets lokaler på Kungsgatan 64 i Stockholm. Se information om kallelse på sidan 3 i denna årsredovisning.

Valberedning

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2012 i enlighet med kodens rekommendationer. Valberedningens arbete inleds med att utvärdera sittande styrelse. Valberedningens arbete skall präglas av öppenhet, analys och diskussion för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. Valberedningen nominerar sedan ledamöter till MSC:s styrelse för kommande mandatperiod. Dessa föreslås sedan för årsstämman. Valberedningen lämnar även förslag på styrelsens och revisorernas ersättning samt i förekommande fall även val av ny revisor. Inför årsstämman 2013 har valberedningens ledamöter utgjorts av:

Lars Holmgren (oberoende) (valberedningens ordförande)

Muazzam Choudhury (beroende)

Jenny Kjellvik (oberoende)

I kallelsen inför årsstämman 2013 har förslag på styrelseordförande och övriga ledamöter för kommande period framlagts. Aktieägare som så önskat har haft möjlighet att lämna förslag till MSC:s valberedning på e-mail: valberedning@msc.se eller på företagens ordinarie postadress.

Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att MSC är ett publikt aktiebolag, vars verksamhetsföremål är att bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget skall 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. MSC:s aktiekapital utgör lägst 5 100 000 kronor och högst 20 400 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 3 400 000 aktier och högst 13 600 000 aktier. Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 3 suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden till dess att nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Hela bolagsordningen går att läsa på www.msc.se under avsnittet Bolagsstyrning/Bolagsordning.

Styrelsens arbete

Styrelsens uppdrag är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. MSC:s styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen fastställs en gång per år.

Styrelsens ansvar

MSC:s styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och ledning samt att riktlinjer för förvaltningen av bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar vidare för att MSC följer svensk kod för bolagsstyrning, bolagets utveckling, uppföljning av koncernens strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttring av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar till VD samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen fastställer också affärsplan och årsbokslut samt övervakade 2012-års VD Matz Borsch arbete.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Muazzam Choudhury leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med lagar och föreskrifter. Ordförande följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut.

Styrelsens sammansättning

Vid årsstämman den 3 maj 2012 valdes nuvarande styrelseledamöter. MSC:s styrelse består av fyra ledamöter. Nedanstående tabell visar bland annat styrelsens medlemmar, samt styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och aktieägarna.

Styrelsen 2012	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Antal möten	Oberoendebedömning
Muazzam Choudhury (1949) Styrelsens Ordförande Invald i november 1991 som ledamot och i maj 2011 som ordförande.	Ja	Ja	5/6	Bedöms beroende
Pia Hofstedt (1961) Styrelseledamot Invald i maj 2011	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende
Björn Lagerholm (1947) Styrelseledamot Invald i maj 2008	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende
Lars Svensson (1944) Styrelseledamot Invald i oktober 2004	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende

MSC:s styrelsesammansättning uppfyller Nasdaq OMX Stockholms samt kodens krav avseende oberoende styrelseledamöter. Detta innebär att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är också oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Vid bolagets protokollförda styrelsemöten behandlades resultat och ställning, delårsrapporter samt årsredovisningar. Även framtida frågeställningar såsom marknadsbedömningar, affärsverksamhetens inriktning, organisationsfrågor och förvärvsfrågor har behandlats. För ytterligare information om respektive styrelseledamot, läs på www.msc.se under avsnittet Om MSC/kort om MSC/styrelse och revisorer enligt punkten 2.6 i Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid styrelsemöte. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. Arbetsordningen innehåller bland annat styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, revisionsfrågor samt anger vilka rapporter och vilken finansiell information som styrelsen ska få inför varje ordinarie styrelsemöte. Arbetsordningen kompletteras med instruktioner till VD. Arbetsordningen föreskriver också att ett ersättningsutskott skall inrättas vid behov. Den senaste gällande arbetsordningen fastställdes på ordinarie styrelsemöte den 16 augusti 2012.

Utvärdering av styrelsens arbete

Arbetsordningen stadgar att vid minst ett ordinarie styrelsesammanträde skall bolagets styrelse särskilt pröva om styrelsens arbetsformer och beslutsrutiner bedöms vara ändamålsenliga och därvid särskilt granska styrelsens arbetsordning. Om styrelsens ordförande bedömer att det finns särskilda skäl att hålla styrelsesammanträde före nästa ordinarie sammanträde skall denne kalla till extra sammanträde. Denna utvärdering gjordes på ordinarie styrelsemöte den 12 december 2012.

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 utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

VD och koncernledning

Matz Borsch har varit VD sedan 2011. Matz har gedigen bransch-erfarenhet och har arbetat inom MSC i två omgångar sedan 1995 i olika befattningar.

Matz Borsch
Verkställande direktör
Född: 1960
Anställd sedan: 1995-2000, 2008-2010, 2011-
Aktieinnehav: 168 400 B-aktier

Den senast gällande vd-instruktionen fastställdes av styrelsen den 16 augusti 2012. VD tar löpande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten och motiverar även förslag till beslut. Styrelseordförande har årligen utvärderingssamtal med VD i enlighet med VD-instruktionen. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. Koncernledningen tar årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter.

Bolagsledning

MSC:s VD är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. VD har tillsatt en företagsledning som löpande ansvarar för de olika delarna i verksamheten. Företagsledningen består, förutom av VD, av ansvariga personer från affärsområdena Systemutveckling, Test, Projektledning och Servicedesk samt av stabsfunktionerna Ekonomi respektive Försäljning. Företagsledningen består av 4 personer inklusive VD.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med högst två suppleanter. Ansvarig huvudrevisor är Susanne Westman på PricewaterhouseCoopers AB (PwC).

BOLAGSSTYRNING

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2012

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitetssäkring av MSC:s finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga finansiella och juridiska rapporter som bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regel efterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Beskrivning av den interna kontrollens organisation

Kontrollstruktur – Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. MSC:s 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 omarbeting 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 2012 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. Styrelsen har under 2012 haft en genomgång med och fått skriftlig rapport från bolagets externa revisorer.

Riskbedömning – MSC 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. Kvartal 3 är översiktligt granskat av Bolagets revisorer. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat rapportering av beslutprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

Information och kommunikation – MSC:s 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

skall ske. Syftet med policyn är att säkerställa att MSC:s 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 skall tillsättas MSC. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Årsstämman 2012 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare: Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare skall bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. Den sammanlagda ersättningen skall fastställas till marknadsmässiga nivåer. Ersättningen i form av fast lön skall stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall vara maximerad till en årlön och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer. De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen skall baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar alternativt omfattas av den allmänna pensionsplanen, antingen via ITP-planen eller genom individuella tjänstpensionsförsäkringar inom ramen för ITP. Uppsägningslön och avgångsvederlag skall sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis. Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av VD. Ersättning till VD beslutas av styrelsen, som skall äga rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till VD

Matz Borsch - Fast ersättning 991 tkr, rörlig ersättning 8 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 35 % av den fasta grundlönen.

Övrig koncernledning - Fast ersättning 2 104 tkr, rörlig ersättning 23 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 30 % av den fasta grundlönen.

Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2012 ett totalt arvode om 226 tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning.

REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Till årsstämman i MSC Konsult AB, org.nr 556313-5309

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2012 på sidorna 47-50 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 11 april 2013

PricewaterhouseCoopers AB
Susanne Westman
Auktoriserad revisor



Muazzam Choudhury

Född: 1949
Styrelseledamot sedan 1987.
Ordförande sedan 2011
Fullmäktigeledamot
i Stockholms
Handelskammare
Styrelseledamot i Rotary
Djursholm (Svitiod)
Utbildning: Civilingenjör KTH
Företagsledarutbildning
Harvard Business School
Arbetslivserfarenhet:
Produktionsingenjör Sandvik
IT-Konsult DataLogik
Grundare och Verkställande
direktör i MSC Konsult AB
1987-2010.
**Aktieinnehav i MSC Konsult
AB:** 390 000 A-aktier och
1 395 815 B-aktier

Pia Hofstedt

Född: 1961
Styrelseledamot sedan 2011
i MSC Konsult AB.
Utbildning: Civilekonom
examen från Stockholms
Universitet samt
Management training,
Dale Carnegie
Arbetslivserfarenhet:
CEO NeoNet Technology samt
CIO NeoNet AB 1998-2004
CIO Salus Ansvar 2004-2007
CIO Scandic Hotels 2007-2011
Egenföretagare, Hofstedt
Management & consulting
2012.
CIO Aleris 2012--.
Olika roller hos
Guide Datakonsult AB
b la konsultchef 1989-1998,
**Aktieinnehav i MSC Konsult
AB:** -

Lars Svensson

Född: 1944
Styrelseledamot sedan 2004
Styrelseledamot i Rambas AB.
Utbildning: Civilingenjör LTH
Arbetslivserfarenhet:
Systemutveckling - Saab AB
Projektledning - European
Space Agency (NL)
Systemutveckling - Ericsson AB
VD - LinSoft AB
**Aktieinnehav i MSC Konsult
AB:** 24 000 B-aktier samt
857 458 B-aktier via
Rambas AB

Björn Lagerholm

Född: 1947
Styrelseordförande i Roskva
AB. Styrelseledamot sedan
2008 i MSC Konsult AB.
Utbildning: Jur Kand 1976
Arbetslivserfarenhet:
Bolagsjurist Linder
Intertrading AB. 1979 – 1981
Egen företagare inom
fastighetsförvaltning
**Aktieinnehav i MSC Konsult
AB via Roskva AB:** 908 815
B-aktier

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella investeringar i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder samt uppskjuten skatt.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Likvida medel

Kassa och bank med tillägg för kortfristiga placeringar.

Netto likvida medel

Kassa och bank med avdrag för räntebärande skulder.

Nettoskuld likvida medel inklusive kortfristiga placeringar

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar med avdrag för räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella kostnader ökat med finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittlig summa tillgångar.

Personalomsättning

Antal anställda som avslutat sin anställning under året i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultatet efter avskrivningar ökat med totala personalkostnader i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Rörelseresultat per anställd

Årets rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassafflöde per aktie

Kassafflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Andel utdelad vinst

Utdelning i förhållande till vinst per aktie.

Direktavkastning (%)

Utdelning per aktie dividerat med börskurs per aktie vid årets slut.

P/E-tal

Aktiepris (Börskurs vid årets slut x antalet aktier vid periodens slut) dividerat med årets resultat.



MSC Konsult AB
Kungsgatan 64
111 22 Stockholm
Tel. +46 8 446 55 00
www.msc.se