



## Bokslutskommuniké 2014

### Januari – December 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 51,5 (53,2) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,5 (1,1) mkr varav -0,6 mkr i avgångsvederlag till VD
- Resultat efter skatt uppgick till -1,4 (1,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,17 (0,16) kr

### Oktober – December 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 13,5 (14,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (-0,4) mkr varav -0,6 mkr i avgångsvederlag till VD
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (-0,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 (-0,04) kr

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning, tkr	13 451	13 964	51 508	53 220
Rörelseresultat, tkr	-772	-374	-1 492	1 131
Rörelsemarginal, %	-5,7	-2,7	-2,9	2,1
Resultat efter skatt, tkr	-772	-338	-1 407	1 278
Resultat per aktie, kr	-0,10	-0,04	-0,17	0,16
Tillgångar, tkr	30 470	30 829	30 470	30 829
Eget kapital, tkr	14 054	15 461	14 054	15 461
Soliditet, %	46,1	50,2	46,1	50,2

### VD:s kommentarer

MSCs nettoomsättning 2014 minskade med 3 % jämfört med föregående år. Årets rörelseresultat uppgick till -1,5 mkr inklusive avsättning för avgångsvederlag för VD som kommer att lämna företaget under första halvåret av 2015. Denna avsättning uppgår till ca 631 tkr. Det negativa resultatet beror främst på sämre beläggning under hösten orsakad av ett kundprojekt som oplanerat avslutades under sommaren. Den låga beläggning kvarstod delvis även under oktober och november vilket drabbade resultatet för Q4. Sammantaget gav detta ett negativt rörelseresultat på -772 tkr i kvartalet, även här inklusive avsättning för avgångsvederlag för VD. Nettoomsättningen i Q4 blev 13,5 mkr vilket är en liten minskning jämfört med föregående år (14 mkr).

Under 2014 har MSC stärkt sin position inom Open Source, framför allt vad gäller branschsegmentet offentlig sektor som nu står för cirka 72% av den totala omsättningen. En stor del av de uppdrag MSC utför inom offentlig sektor kommer via det ramavtal med Kammarkollegiet som vi har i det helägda dotterbolaget MSC Open Source. Under året beslutade Kammarkollegiet att ersätta samtliga befintliga ramavtal med fyra nya avtal som upphandlades under året. MSC Open Source nuvarande ramavtal går ut 31 mars 2015. Pågående leveranser inom befintliga avtal kommer att fortsätta under hela 2015.



För att långsiktigt säkerställa fortsatta uppdrag inom offentlig sektor har MSC därför lagt stor vikt i att försöka vinna något eller några av de nya avtalen. Vi har i januari 2015 fått tilldelningsbeslut i ett av dessa ramavtal och vår förhoppning är att vinna ytterligare något av de två avtal som är under upphandling. Tilldelningsbeslutet har överklagats men MSC hyser gott hopp om att tilldelningsbeslutet kommer att kvarstå. I den nya upphandlingen är det tydligt att Kammarkollegiet prioriterar teknikområdet Open Source och vår uppfattning är att det är inom detta område som tillväxten kommer att öka mest de närmaste åren.

MSCs strategi är att fortsatt förbättra vår konkurrenskraft som kompetenspartner till offentlig sektor och bank & finans inom teknikområdet "Open Source". Samtidigt vill vi fördjupa samarbetet med våra kunder och ta ett större ansvar i såväl projekt som löpande förvaltning av kundernas IT-system.

## Marknaden

Trenderna inför 2015 är att företagets och kanske framför allt offentlig sektors IT-investeringar ökar och därmed även efterfrågan på IT-kompetens. På grund av den stora transparensen avseende tillgången på kompetens och prissättning kvarstår dock den tuffa konkurrensen mellan IT-konsultbolagen. Kompetens som spås vara extra intressant under 2015 är IT- och informationssäkerhet, inte minst inom offentlig sektor.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – December 2014*

Koncernens nettoomsättning under året uppgick till 51 508 (53 220) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -53 000 (-52 089) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till -1 492 (1 131) tkr. Rensat från reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet till -861 tkr. Finansnettot uppgick till 23 (34) tkr, skattekostnaden till 62 (113) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -1 407 (1 278) tkr.

*Oktober – December 2014*

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal uppgick till 13 451 (13 964) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -14 223 (-14 338) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -772 (-374) tkr. Rensat från reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet till -141 tkr. Finansnettot uppgick till 6 (10) tkr, skattekostnaden till -6 (26) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -772 (-338) tkr.

### Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 766 (9 597) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Därutöver har företaget en outnyttjad checkkredit om 3 000 tkr. Koncernens soliditet uppgick till 46,1 (50,2) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -1 498 (4 315) tkr och under det fjärde kvartalet till 1 420 (3 836) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -333 (-912) tkr under året och under det fjärde kvartalet till -217 (-195) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till 0 (0) tkr och under det fjärde kvartalet till 0 (0) tkr.



Det totala kassaflödet för året uppgick därmed till -1 831 (3 403) tkr och under det fjärde kvartalet till 1 203 (3 641) tkr.

### **Medarbetare**

MSC har sysselsatt 31 (37) personer i medeltal under året varav 29 (30) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 2 (7) underkonsulter i genomsnitt under året. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Open Source AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

### **Eget kapital**

Det totala antalet aktier uppgår till 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 14 054 (15 461) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Goodwill**

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokerats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 20141231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 32 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 33 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 38, beskrivs processen av detta utförligare.

### **Närstående transaktioner**

Moderbolaget har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 34 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 20 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under 2014 uppgick till 19 420 (26 059) tkr och rörelseresultatet uppgick till -856 (18) tkr. (Rensat för reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet till -225 tkr.) Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -833 (50) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 3 007 (6 493) tkr.

### **Risker och osäkerheter i verksamheten**

Koncernen 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. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 33-34 under stycket 4 Finansiell riskhantering, beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen.

### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga händelser av större betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

### **Övriga bolagshändelser**

#### **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport Januari - Mars 2015	2015-05-12
Årsstämma 2015	2015-05-12
Delårsrapport Januari - Juni 2015	2015-08-20
Delårsrapport Januari - September 2015	2015-11-03
Bokslutkommunikén för 2015	2016-02-11



## **Årsstämma**

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 12 maj. Årsredovisningen för 2014 blir offentlig i april 2015 och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

## **Utdelning**

MSC Konsults styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2014.

## **Utsikter**

Tilldelningen av nya ramavtal och tillkomsten av nya underleverantörer inom branschområdet offentlig sektor skapar nya möjligheter för tillväxt under 2015. Dock finns risk för en tillfällig nedgång i samband med att nuvarande avtal successivt byts ut. Marknadsförutsättningarna inför 2015 bedöms som goda. MSC kommer under våren att rekrytera en ny VD vars huvudfokus skall vara att öka bolagets omsättning och därmed skapa förutsättningar för en förbättrad lönsamhet. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

## **För ytterligare information kontakta:**

Matz Borsch, VD, tel 073-917 16 61, e-post: [matz.borsch@msc.se](mailto:matz.borsch@msc.se)

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 12 februari 2015

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Pia Hofstedt  
Ledamot

Marika Philipson  
Ledamot

Peter Gustafson  
Ledamot

Matz Borsch  
Verkställande direktör

## **Detta är MSC**

*MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Projektledning, Test och Servicedeskjänster. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärsekonomiska nytta. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>13 451</b>	<b>13 964</b>	<b>51 508</b>	<b>53 220</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-6 497	-6 144	-24 111	-21 913
Externa kostnader	-960	-1 104	-3 499	-3 678
Personalkostnader	-6 735	-6 950	-24 978	-25 935
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-140	-412	-563
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 223</b>	<b>-14 338</b>	<b>-53 000</b>	<b>-52 089</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-772</b>	<b>-374</b>	<b>-1 492</b>	<b>1 131</b>
Finansiella intäkter	6	10	23	34
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-766</b>	<b>-364</b>	<b>-1 469</b>	<b>1 165</b>
Skatt	-6	26	62	113
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-772</b>	<b>-338</b>	<b>-1 407</b>	<b>1 278</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>-772</b>	<b>-338</b>	<b>-1 407</b>	<b>1 278</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,17</b>	<b>0,16</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>

\* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2014	31 Dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	10 840	11 149
Materiella anläggningstillgångar	526	296
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	<b>11 401</b>	<b>11 480</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	11 303	9 752
Likvida medel	<u>7 766</u>	<u>9 597</u>
Summa omsättningstillgångar	<b>19 069</b>	<b>19 349</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 470</b>	<b>30 829</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital	14 054	15 461
<b>Skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	226	699
Uppskjuten skatteskuld	18	86
Övriga kortfristiga skulder	<u>16 172</u>	<u>14 583</u>
Summa skulder	16 416	15 368
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 470</b>	<b>30 829</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Dec 2014	31 Dec 2013
<b>Ingående balans</b>	<b>15 461</b>	<b>14 184</b>
Periodens resultat	-1 407	1 278
<b>Utgående balans</b>	<b>14 054</b>	<b>15 461</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-845	-326	-1 587	1 266
Förändring av rörelsekapitalet	<u>2 265</u>	<u>4 162</u>	<u>89</u>	<u>3 049</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 420	3 836	-1 498	4 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-217	-195	-333	-912
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0	0
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>1 203</b>	<b>3 641</b>	<b>-1 831</b>	<b>3 403</b>
Likvida medel vid periodens början	6 564	5 957	9 597	6 195
Likvida medel vid periodens slut	7 766	9 597	7 766	9 597

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-dec 2013
Nettoomsättningsutveckling (%)	-3,7	42,3	-3,2	27,2
Rörelsemarginal (%)	-5,7	-2,7	-2,9	2,1
Vinstmarginal (%)	-5,7	-2,6	-2,7	2,4
Räntabilitet på eget kapital (%)	-5,3	-2,2	-9,7	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-5,3	-2,3	-10,2	7,5
Soliditet (%)	46,1	50,2	46,1	50,2
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	7 766	9 597	7 766	9 597
Resultat per aktie (kr)	-0,10	-0,04	-0,17	0,016
Eget kapital per aktie (kr)	1,75	1,92	1,75	1,92
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st*	30	32	31	37
Anställda, medeltal (st)	27	29	29	30
Underkonsulter, uk, medeltal, (st)*	3	3	2	7

\* MSC Open Source AB ingår inte i dessa siffror



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	3 239	4 436	13 337	21 171
Övriga rörelseintäkter	1 633	1 185	6 083	4 888
<b>Omsättning</b>	<b>4 872</b>	<b>5 621</b>	<b>19 420</b>	<b>26 059</b>
Rörelsens kostnader	-5 505	-5 858	-20 173	-26 007
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-9	-103	-34
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-664</b>	<b>-246</b>	<b>-856</b>	<b>18</b>
Resultat från finansiella investeringar	7	9	23	32
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-657</b>	<b>-237</b>	<b>-833</b>	<b>50</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-657</b>	<b>-237</b>	<b>-833</b>	<b>50</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Anläggningstillgångar	18 762	18 532
Omsättningstillgångar	7 910	10 756
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 672</b>	<b>29 288</b>
Eget kapital	19 436	20 270
Långfristiga skulder	226	699
Kortfristiga skulder	7 010	8 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 672</b>	<b>29 288</b>

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, Redovisning för juridisk person. MSC:s koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända IFRS, sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 respektive RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2013.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende en outnyttjad checkkredit på 3 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 3 600 tkr (företagsinteckningar). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 3 600 tkr (företagsinteckningar). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per 20141231 uppgick till 37,8 mkr varav 37,8 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstsår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.





## Finansiella instrument per kategori

<b>31-dec-14</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	8 050		8 050
Övriga kortfristiga fordringar	150		150
Kassa och bank	7 766		7 766
<b>Summa</b>	<b>15 966</b>	<b>35</b>	<b>16 001</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		226	226
Leverantörsskulder		5 809	5 809
Övriga skulder		3 614	3 614
<b>Summa</b>		<b>9 649</b>	<b>9 649</b>
<b>31-dec-13</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	7 040		7 040
Övriga kortfristiga fordringar	50		50
Kassa och bank	9 597		9 597
<b>Summa</b>	<b>16 687</b>	<b>35</b>	<b>16 722</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		699	699
Leverantörsskulder		5 212	5 212
Övriga skulder		2 888	2 888
<b>Summa</b>		<b>8 799</b>	<b>8 799</b>

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Verkligt värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.