



Bokslutskommuniké 2005

Januari-december 2005

- Nettoomsättningen ökade med 31 % till 41,8 (32,0) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 2,8 (-2,0) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,90 (-0,62) kr
- Soliditeten uppgick till 64,7 (62,9) %

Oktober-december 2005

- Nettoomsättningen ökade med 29 % till 12,3 (9,6) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 (0,8) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,43 (0,25)

ÅR 2005 BLEV ETT ÅR MED TILLVÄXT OCH LÖNSAMHET:

MSC har ökat omsättningen med 31 % jämfört med föregående år och förbättrade rörelseresultatet med 4,6 mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 %. MSCs fokus under 2005 har varit tillväxt med lönsamhet vilket, tillsammans med den positiva marknadsutvecklingen, gett ett väsentligt högre resultat jämfört med föregående år.

MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kundernas önskemål. Som ett led i att förbättra MSCs produktutbud och möta kundernas ökade krav på helhetslösningar har MSC omorganiserat under det fjärde kvartalet 2005 och bildat ett eget verksamhetsområde för Drift och Infrastruktur. Vidare fortsätter MSC att prioritera tillväxt med lönsamhet.

Koncernen i korthet	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Nettoomsättning, mkr	12,3	9,6	41,8	32,0
Rörelseresultat, mkr	1,3	0,7	2,6	-2,0
Rörelsemarginal, %	10,5	7,0	6,2	Neg
Resultat per aktie, kr	0,43	0,25	0,90	-0,62
Tillgångar, mkr			27,2	23,4
Eget kapital, mkr			17,6	14,7
Soliditet, %			64,7	62,9

Marknaden

Marknadssituationen för det fjärde kvartalet var i linje med årets första tre kvartal. Försäljningstillväxten under det fjärde kvartalet uppgick till 29 %. Det var dock en viss avmattning i efterfrågan som noterades vid slutet på kvartalet och en viss prispress kunde noteras. Kunderna fortsätter att vara kostnadsmedvetna och priskänsliga men behovet av verksamhetsutveckling med IT medför att den har en större prioritet hos kunderna än enbart rena kostnadsbesparingar. Marknadsläget är dock sådant att flertalet av MSCs kunder har en bättre ekonomisk ställning än på länge.



Koncernens omsättning och resultat oktober - december 2005

Nettoomsättning för årets sista kvartal uppgick till 12,3 (9,6) mkr, en ökning på 29 % jämfört med samma period 2004. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 1,3 (0,7) mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 10,5 %. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,1 (0,1) mkr och resultatet efter finansiella poster blev därmed 1,4 (0,8) mkr.

Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari - december 2005

Nettoomsättning för helåret uppgick till 41,8 (32,0) mkr, en ökning med 30,7 %. Rörelseresultatet uppgick under året till 2,6 (-2,0) mkr, en förbättring med 4,6 mkr. Under 2005 har utbildningsverksamheten genomfört kraftfulla kostnadsbesparingsprogram som har bidragit till en bättre lönsamhet trots något lägre omsättning.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,2 (0) mkr och resultatet efter finansiella poster blev därmed 2,8 (-2,0) mkr. Skattekostnader för året utblir eftersom MSC kan utnyttja sina underskottsavdrag.

Medarbetare

Under det fjärde kvartalet har MSC utökat ledningsgruppen med ny rekrytering som skall ansvara för verksamhetsområde för Drift och Infrastruktur.

MSC har sysselsatt 42 (49) personer i medeltal under året varav 22 (40) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitade koncernen 20 (9) underkonsulter i genomsnitt under året. Genom att utöka andelen underkonsulter har MSC skapat ett flexibelt och variabelt konsultunderlag vilket inneburit att MSC bättre kunnat erbjuda kunderna den konsultprofil och specialitet som kunden vid det specifika tillfället efterfrågat. MSCs försäljningstillväxt innebär dock att MSC kommer att främja rekrytering av nyckelkompetens inom prioriterade områden under 2006.

Investeringar

Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0,3 (0) mkr för koncernen. Investeringarna består framförallt av att dotterbolaget Index installerat nya datorer i kurslokalerna till ett värde av 0,2 mkr under året.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 18,7 (15,4) mkr och soliditeten uppgick till 64,7 (62,9) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 12,1 (0,6) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 10,1 (0) mkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen.

Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2005 till 29,7 mkr. MSC har valt att avvakta med att ta upp den uppskjutna skattefordringen avseende underskottsavdraget i balansräkningen av försiktighetsskäl.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett och antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 av serie A och 2 770 000 av serie B. Totalt uppgår eget kapital till 17,6 (14,7) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 36,6 (27,0) mkr och rörelseresultatet uppgick till 2,3 (-0,4) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 2,5 (-0,4) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 17,9 (14,7) mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga större händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.



Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 redovisar MSC i enlighet med IFRS i koncernredovisningen. De nya principerna samt effekterna av övergången till IFRS beskrivs dels i årsredovisningen för 2004, sida 15, dels nedan. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering.

Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First time adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla principer ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande och frivilliga undantag från huvudregeln. MSC tillämpar de frivilliga undantagen som är tillämpliga på koncernen. Därmed omräknas inte företagsförvärv före 1 januari 2004 enligt IFRS "Rörelseförvärv", utan ursprunglig förvärvsanalys utgör utgångspunkt för redovisning enligt IFRS.

IAS 39 föreskriver att finansiella instrument till övervägande del skall värderas till verkligt värde vid bokslutstillfället, i stället för som tidigare till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Baserat på de finansiella skulder och tillgångar som bolaget innehade den 31 december 2004 innebär dock införandet av IAS 39 inga resultateffekter på jämförelsetalen.

Bolagsstyrning

MSCs styrning fördelas mellan aktieägarna på bolagsstämman, styrelsen och VD enligt svensk aktiebolagslag och bolagsordningen. Vid årsskiftet infördes en svensk kod för bolagsstyrning som omfattar bolag på A-listan och större bolag på O-listan. MSC omfattas således inte av koden men styrelsen har som ambition att successivt följa den.

Utsikter för 2006

Enligt vår bedömning kommer marknadssituationen att fortsätta att vara på samma goda nivå som under 2005. I en period med högre IT-investeringar kan MSC nyttja sin omfattande kundbas och kontaktnät vilket ger en positiv förväntan på året. För att realisera våra strategiska mål har MSC förstärkt sin organisation med en ny ledningsperson och avser att öka rekryteringstakten under 2006. Med denna målsättning är det positivt för MSC att tillgången till konsulter för rekrytering bedöms vara fortsatt god under 2006. Vår bedömning är att MSC kommer att redovisa tillväxt med lönsamhet även för helåret 2006.

Bolagsstämma och Utdelning

Styrelsen avser föreslå stämman att en ordinarie utdelning på 0,30 kr och extraordinär utdelning på 0,55 kr skall lämnas. Utdelningen blir då sammanlagt 0,85kr per aktie.

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas torsdagen den 4 maj 2006.

Enligt beslut på ordinarie bolagsstämman 2005 består valberedningen inför bolagsstämman 2006 av Anna Granlund, Lars Zacharoff samt Matz Borsch. Valberedningen skall bland annat arbeta fram ett förslag till styrelsen att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. Aktieägare som vill komma med förslag eller synpunkter till valberedning kan göra detta via e-post till info@msc.se.

Den fullständiga årsredovisningen kommer att distribueras till aktieägarna.



Finansiell information

Bolagsstämma 2006	4 maj, 2006
Årsredovisning 2005	April 2006
Delårsrapport över det första kvartalet 2006	4 maj, 2006
Halvårsrapport över det första halvåret 2006	16 augusti, 2006
Delårsrapport över de tre första kvartalen 2006	1 november, 2006
Bokslutskommunikén för 2006	14 februari, 2007

Rapporterna finns tillgängliga på bolagets kontor, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm, telefon 08-446 55 00 eller på hemsidan <http://www.msc.se>.

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Stockholm den 22 februari 2006

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta:

VD Muazzam Choudhury på tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21.

MSC Konsult AB (publ)
Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
Tel: +46 8 446 55 00, Fax: +46 8 446 55 01
<http://www.msc.se>, info@msc.se
Styrelsens säte: Stockholm, org. nr. 556313-5309

OM MSC

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och Förvaltning, Drift och Infrastruktur samt Utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kunderna önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. MSC sysselsätter cirka 45 personer. År 2005 uppgick nettoomsättningen till 42 mkr. Bolaget grundades 1987 och B-aktien noterades på OMX Stockholmbörsens O-lista 1998.

Sammanfattning av omsättning och resultat per affärsområde (segmentsrapportering):

Omsättning (tkr)	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	10 884	7 804	36 598	27 049
Utbildningsverksamheten	1 610	1 985	5 457	5 588
Övrigt ¹	-169	-204	-259	-663
Koncernen	12 325	9 585	41 796	31 974

Rörelseresultat (tkr)	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	1 106	605	2 251	-394
Utbildningsverksamheten	193	51	327	-1 589
Övrigt ¹	0	15	16	14
Koncernen	1 299	671	2 594	-1 969

1) Övrigt: Eliminering av interna mellanhavanden, internvinster och övriga koncernjusteringar samt kostnader för ett vilande bolag.

Sammanfattning av koncernens resultaträkningar(tkr)

Resultaträkningar	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	12 325	9 585	41 796	31 974
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-6 502	-3 836	-22 843	-11 644
Externa kostnader	-961	-1 419	-3 443	-5 246
Personalkostnader	-3 469	-3 608	-12 577	-16 699
Avskrivningar och nedskrivningar	-94	-50	-317	-346
Övriga rörelsekostnader	0	-1	-22	-8
Summa rörelsens kostnader	-11 026	-8 914	-39 202	-33 943
Rörelseresultat (EBIT)	1 299	671	2 594	-1 969
Resultat från finansiella investeringar	57	109	249	-1
Resultat efter finansiella poster	1 356	780	2 843	-1 970
Skatt	0	-1	0	-1
Periodens resultat	1 356	779	2 843	-1 971
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,43	0,25	0,90	-0,62



Sammanfattning av koncernens balansräkningar(tkr)

Balansräkningar

(Koncernen, tkr)	31 Dec 2005	31 Dec 2004
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	<u>483</u>	<u>536</u>
Summa anläggningstillgångar	483	536
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	7 939	7 467
Kortfristiga placeringar	12 103	636
Kassa och bank	<u>6 648</u>	<u>14 770</u>
Summa omsättningstillgångar	26 690	22 873
Summa tillgångar	27 173	23 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	14 667	16 641
Fritt eget kapital	<u>2 907</u>	<u>-1 910</u>
Summa eget kapital	17 574	14 731
Skulder		
Långfristiga skulder	101	151
Kortfristiga skulder	<u>9 498</u>	<u>8 527</u>
Summa skulder	9 599	8 678
Summa eget kapital och skulder	27 173	23 409

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Överföring överkursfond	4 755	11 887	-1 910
Periodens resultat		-1 975	1 975
Belopp 2005-12-31	4 755	9 912	2 843
			2 907



Sammanfattning av koncernens kassaflödesanalyser (tkr)

Kassaflödesanalys	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 380	-961	3 456	-6 205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-187	-598	-1 394	-847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-4	-50	-131
Periodens kassaflöde	3 185	-1 563	2 012	-7 183
Likvida medel vid periodens början	13 597	16 333	14 770	21 953
Likvida medel vid periodens slut	16 782	14 770	16 782	14 770

Sammanfattning av koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Okt-dec 2005	Okt-dec 2004	Jan-dec 2005	Jan-dec 2004
Faktureringstillväxt (%)	28,6	-5,5	30,7	-22,0
Kapitalets omsättningshastighet (ggr)	1,95	1,44	1,65	1,20
Rörelsemarginal (%)	10,5	7,0	6,2	Neg
Vinstmarginal (%)	11,0	8,1	6,8	Neg
Resultat per aktie (kr)	0,43	0,25	0,90	-0,62
Resultat per aktie, 12 mån (kr)			0,90	-0,62
Eget kapital per aktie (kr)			5,54	4,65
Räntabilitet på eget kapital (%)			17,6	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)			17,4	Neg
Soliditet (%)			64,7	62,9
Börskurs på bokslutsdagen (kr)			10,75	7,50
Medeltal anställda	23	28	22	40
Medeltal underkonsulter	23	11	20	9