



## Delårsrapport Januari – September 2013

### Januari – September 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 39,3 (32,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,5 (-2,4) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 1,6 (-2,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,20 (-0,28) kr

### Juli – September 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 10,6 (7,9) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,6 (-0,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (-0,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,08 (-0,06) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning, tkr	10 587	7 923	39 256	32 021	41 837
Rörelseresultat, tkr	616	-499	1 505	-2 351	-3 428
Rörelsemarginal, %	5,8	-6,3	3,8	-7,3	-8,2
Resultat efter skatt, tkr	655	-457	1 616	-2 218	-3 261
Resultat per aktie, kr	0,08	-0,06	0,20	-0,28	-0,41
Tillgångar, tkr	29 890	27 056	29 890	27 056	26 541
Eget kapital, tkr	15 800	15 227	15 800	15 227	14 184
Soliditet, %	52,9	56,3	52,9	56,3	53,4

### VD:s kommentarer

Ett stabilt MSC ökar både omsättning och vinst även i Q3. Bra beläggning och långa uppdrag har bidragit till att MSCs tillväxt fortsätter under det tredje kvartalet. Omsättningen ökade med 33 % jämfört med samma kvartal föregående år. Under hela rapportperioden ökade omsättningen med 22 % jämfört med föregående år.

Vi har ytterligare förstärkt vår satsning inom systemutveckling öppna programvaror samt utökat partnernätverket med några nya företag i syfte att bli en mer heltäckande leverantör för våra kunder. Partnernätverket består nu av 37 företag, alla med expertkunskaper om öppna programvaror.

Vår ambition är att vinna fler ramavtal, såväl inom offentlig sektor som privat sektor. Samtidigt satsar vi på att rekrytera fler medarbetare och på att utveckla vår leveransmodell för helhetsåtaganden. Vårt erbjudande omfattar redan hela utvecklingsprocessen från verksamhetsutveckling till förvaltning och support av utvecklade system och applikationer. Under vintern kommer vi att förfina arbetssystem och processer för att bli ännu bättre.



## Marknaden

Generellt har efterfrågan på konsulttjänster i Stockholm stärkts under början av hösten, dock från en låg nivå. Den så kallade konfidensindikatorn för den privata tjänstsektorn steg under september. Efterfrågan har stigit och sysselsättningen har varit ungefär oförändrad de senaste månaderna. Tjänsteföretagen räknar med en påtaglig efterfrågetillväxt de närmaste månaderna och även sysselsättningen bedöms öka något. Sammantaget borde detta ha en positiv påverkan på företagets investeringsvilja och därmed även på efterfrågan på konsulttjänster.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – September 2013*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader ökade med 22% jämfört med föregående år och uppgick till 39 256 (32 021) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -37 751 (-34 372) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 1 505 (-2 351) tkr. Finansnettot uppgick till 24 (80) tkr, skattekostnaden till 87 (53) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 1 616 (-2 218) tkr.

*Juli – September 2013*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal ökade med 33% jämfört med föregående år och uppgick till 10 587 (7 923) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -9 971 (-8 422) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 616 (-499) tkr. Finansnetto uppgick till 10 (24) tkr, skattekostnaden till 29 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 655 (-457) tkr.

### Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 957 (5 672) tkr. Räntebärande skulder uppgår vid periodens slut till 0 (400) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 52,9 (56,3) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 479 (-3 785) tkr och under det tredje kvartalet till -296 (-2 730) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -717 (-169) tkr under de första nio månaderna, som i sin helhet är hänförligt till förvärv av dotterbolag, och under det tredje kvartalet till 0(0) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under de första nio månaderna till 0 (-800) tkr och under det tredje kvartalet till 0 (0) tkr (föregående år avser amortingar på lån).

Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick därmed till -238 (-4 754) tkr och under det tredje kvartalet till -296 (-2 730) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 37 (46) personer i medeltal under de första nio månaderna varav 30 (34) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 7 (12) underkonsulter i genomsnitt under de första nio månaderna. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Open Source 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 15 800 (15 227) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade 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. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 33 under stycket 2.9.2.1 Goodwill och sidan 34 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 39, beskrivs detta utförligare.

## Närstående transaktioner

Moderbolaget har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 36 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 19 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2013 uppgick till 20438 (24 185) tkr och rörelseresultatet uppgick till 264 (-451) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 287 (-384) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 938 (5 586) tkr.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen och moderbolaget 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 2012, sidan 35-36 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

Bokslutskommunikén för 2013	2014-02-13
Delårsrapport Q1 2014	2014-05-07
Årsstämma 2014	2014-05-07
Delårsrapport Q2 2014	2014-08-21
Delårsrapport Q3 2014	2014-10-30
Bokslutskommunikén för 2014	2015-02-12

## Utsikter

MSC Open Source kommer att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas att vara oförändrad under 2013. MSC kommer fortsatt att arbeta för tillväxt och med fokus på bättre 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 översiktligt 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 31 oktober 2013

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Peter Gustafson  
Ledamot

Marika Philipson  
Ledamot

Pia Hofstedt  
Ledamot

Matz Borsch  
Verkställande direktör

**Detta är MSC**

*MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Projektledning, Test och Servicedesk-tjänster. 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 NasdaqOMX Nordic Small Cap i Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10 587</b>	<b>7 923</b>	<b>39 256</b>	<b>32 021</b>	<b>41 837</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-3 660	-2 289	-15 769	-10 882	-13 893
Externa kostnader	-820	-818	-2 574	-3 079	-4 132
Personalkostnader	-5 350	-5 220	-18 985	-20 164	-26 911
Avskrivningar och nedskrivningar	-141	-95	-423	-247	-329
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-9 971</b>	<b>-8 422</b>	<b>-37 751</b>	<b>-34 372</b>	<b>-45 265</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>616</b>	<b>-499</b>	<b>1 505</b>	<b>-2 351</b>	<b>-3 428</b>
Finansiella intäkter	10	24	24	80	96
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>626</b>	<b>-475</b>	<b>1 529</b>	<b>-2 271</b>	<b>-3 332</b>
Skatt	29	18	87	53	71
<b>Periodens resultat*</b>	<b>655</b>	<b>-457</b>	<b>1 616</b>	<b>-2 218</b>	<b>-3 261</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>655</b>	<b>-457</b>	<b>1 616</b>	<b>-2 218</b>	<b>-3 261</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,08</b>	<b>-0,06</b>	<b>0,20</b>	<b>-0,28</b>	<b>-0,41</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>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>	<b>8 042</b>

\* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2013	30 Sept 2012	31 Dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 281	10 907	10 840
Materiella anläggningstillgångar	110	150	135
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	<b>11 426</b>	<b>11 092</b>	<b>11 010</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	12 507	10 292	9 336
Likvida medel	<u>5 957</u>	<u>5 672</u>	<u>6 195</u>
Summa omsättningstillgångar	<b>18 464</b>	<b>15 964</b>	<b>15 531</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 890</b>	<b>27 056</b>	<b>26 541</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	15 800	15 227	14 184
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	817	1 290	1 172
Uppskjuten skatteskuld	115	18	0
Kortfristiga räntebärande skulder	0	400	0
Övriga kortfristiga skulder	<u>13 158</u>	<u>10 121</u>	<u>11 185</u>
Summa skulder	14 090	11 829	12 357
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 890</b>	<b>27 056</b>	<b>26 541</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Sept 2013	30 Sept 2012	31 Dec 2012
<b>Ingående balans</b>	<b>14 184</b>	<b>17 445</b>	<b>17 445</b>
Periodens resultat	1 616	-2 218	-3 261
<b>Utgående balans</b>	<b>15 800</b>	<b>15 227</b>	<b>14 184</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-dec 2012
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	644	-700	1 592	-3 047	-3 479
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-940</u>	<u>-2 030</u>	<u>-1 113</u>	<u>-738</u>	<u>616</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-296	-2 730	479	-3 785	-2 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-717	-169	-169
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0	-800	-1 200
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-296</b>	<b>-2 730</b>	<b>-238</b>	<b>-4 754</b>	<b>-4 232</b>
Likvida medel vid periodens början	6 253	8 402	6 195	10 426	10 426
Likvida medel vid periodens slut	5 957	5 672	5 957	5 672	6 195

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättningsutveckling (%)	33,6	-11,2	22,6	12,9	-0,2
Rörelsemarginal (%)	5,8	-6,3	3,8	-7,3	-8,2
Vinstmarginal (%)	5,9	-6,0	4,1	-6,9	-7,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	4,2	-3,0	10,4	-14,4	22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	4,0	-3,0	9,9	-14,2	-22,2
Soliditet (%)	52,9	56,3	52,9	56,3	53,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	5 957	5 272	5 957	5 272	6 195
Resultat per aktie (kr)	0,08	-0,06	0,20	-0,28	-0,41
Eget kapital per aktie (kr)	1,96	1,89	1,96	1,89	1,76
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	34	40	37	46	46
Anställda, medeltal (st)	29	32	30	34	34
Underkonsulter, medeltal, (st)	4	8	7	12	12
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	365	198	1 061	696	910



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2013	Juli-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-dec 2012
Rörelsens intäkter	3 558	5 529	16 735	21 206	28 820
Övriga rörelseintäkter	1 489	893	3 703	2 979	3 199
<b>Omsättning</b>	<b>5 047</b>	<b>6 422</b>	<b>20 438</b>	<b>24 185</b>	<b>32 019</b>
Rörelsens kostnader	-4 567	-6 641	-20 149	-24 603	-33 649
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	-24	-25	-33	-44
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>472</b>	<b>-243</b>	<b>264</b>	<b>-451</b>	<b>-1 674</b>
Resultat från finansiella investeringar	9	22	23	67	80
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>481</b>	<b>-221</b>	<b>287</b>	<b>-384</b>	<b>-1 594</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>481</b>	<b>-221</b>	<b>287</b>	<b>-384</b>	<b>-1 594</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2013	30 Sept 2012	31 Dec 2012
Anläggningstillgångar	18 345	17 432	17 421
Omsättningstillgångar	10 984	15 296	13 400
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 329</b>	<b>32 728</b>	<b>30 821</b>
Eget kapital	20 507	21 431	20 220
Långfristiga skulder	817	1 290	1 172
Kortfristiga skulder	8 005	10 007	9 429
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 329</b>	<b>32 728</b>	<b>30 821</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 RER 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2012.

### 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 årsskiftet uppgick till 38,7 mkr varav 38,7 mkr är spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstsår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.





## Finansiella instrument per kategori

<b>30-sep-13</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	10 080		10 080
Övriga kortfristiga fordringar	2		2
Kassa och bank	5 957		5 957
<b>Summa</b>	<b>16 039</b>	<b>35</b>	<b>16 074</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		817	817
Leverantörsskulder		3 569	3 569
Övriga skulder		3 123	3 123
<b>Summa</b>		<b>7 509</b>	<b>7 509</b>
<b>30-sep-12</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	7 954		7 954
Övriga kortfristiga fordringar	3		3
Kassa och bank	5 672		5 672
<b>Summa</b>	<b>13 629</b>	<b>35</b>	<b>13 664</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		1 290	1 290
Räntebärande kortfristiga skulder		400	400
Leverantörsskulder		2 668	2 668
Övriga skulder		2 565	2 565
<b>Summa</b>		<b>6 923</b>	<b>6 923</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 bedöms överensstämma med bokfört värde då bolagets finansiella tillgångar och skulder är av kortfristig karaktär.



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 i tilläggsköpeskilling betalades den 11 april 2013.

### Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill

tkr				2012
Köpeskilling:				
kontant betalt				950
direkta kostnader i samband med förvärvet, vilka redovisats i resultaträkningen 2012				157
Sammanlagd köpeskilling				950
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)				-950
Goodwill				0
<b>De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:</b>				
				<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel				233
Immateriella anläggningstillgångar:				
Kundavtal				839
Kundfordringar och andra fordringar				9 779
Leverantörsskulder och andra skulder				-9 716
Uppskjutna skatteskulder				-185
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>				<b>950</b>

## Granskningsrapport



Till styrelsen i MSC Konsult

Org nr 556313-5309

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MSC Konsult per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

Stockholm den 31 oktober 2013

KPMG AB

Per Gustafsson

Auktoriserad revisor