



Delårsrapport Januari - Mars 2011

Januari – Mars 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 9,5 (8,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (-0,7) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,4 (-0,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,05 (-0,16) kr

| Koncernen i korthet | Jan-Mars 2011 | Jan-Mars 2010 | Jan-Dec 2010 |
|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr | 9 464 | 7 999 | 31 305 |
| Rörelseresultat, tkr | -460 | -658 | -12 680 |
| Rörelsemarginal, % | -4,9 | -8,2 | -40,5 |
| Resultat efter skatt, tkr | -436 | -642 | -12 623 |
| Resultat per aktie, kr | -0,05 | -0,16 | -3,14 |
| Tillgångar, tkr | 30 131 | 33 841 | 31 666 |
| Eget kapital, tkr | 17 181 | 22 001 | 17 676 |
| Soliditet, % | 57,0 | 67,0 | 55,8 |

VD:s kommentarer

Vi kan nu se positiva effekter av de åtgärder vi arbetat fram under hösten och vintern. Det är framför allt den nya säljorganisationen som nu har börjat ge resultat med minskad ledtid för konsulter mellan uppdrag som följd. Efter en svag start i januari har resultatet per månad successivt förbättrats så att resultatet för mars blev positivt. Vi fortsätter med att rekrytera, dock något långsammare än önskat då konkurrensen om kompetenta konsulter är hårdare än tidigare. MSC har därför under vintern byggt om rekryteringsprocessen vilket har gett ett flertal pågående rekryteringar.

Marknaden

Första kvartalet 2011 har präglats av en generellt stor efterfrågan på IT-konsulter. Förfrågningar från bank och finans sektorn har minskat något men samtidigt pågår ett stort antal regleringsprojekt som kommer att kräva stora resurser under resten av året. Enligt finansdepartementet har det aldrig varit fler regleringsinitiativ under utveckling som nu. MSCs kunder inom andra branscher har också varit aktiva under det första kvartalet vilket har skapat god beläggning under slutet av perioden. Under vintern har främst projektledare och business analysts varit efterfrågad kompetens men de senaste månaderna märker vi även en större efterfrågan på testare och systemutvecklare. Arbetsmarknadsstatistik indikerar ökad sysselsättning och minskad arbetslöshet i Stockholmsregionen vilket också kan ha en fortsatt positiv påverkan på efterfrågan inom konsultbranschen.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Mars 2010

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet ökade med 18 % jämfört med föregående år till 9 464 (7 999) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -9 924 (-8 657) tkr och rörelseresultat uppgick därmed till -460 (-658) tkr. Finansnettot uppgick till 7 (-2) tkr, skattekostnaden till 17 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -436 (-642) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 10 747 (10 472) tkr. Koncernen har redovisat 0 (4 843) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 2 400 (4 000) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 57,0 (67,0) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -3 481 (-1 351) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 0 (5 859) tkr under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10258 (-400) tkr som till största delen består av nyemission och amorteringar på lån. Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till 6 777 (4 108) tkr.

Medarbetare

Då marknadsförutsättningarna bedöms som fortsatt goda kommer MSC fortsätta rekrytera nya medarbetare i den mån det finns tillgång på duktiga konsulter. MSC har sysselsatt 43 (36) personer i medeltal under kvartalet varav 34 (30) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 9 (6) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

Eget kapital

I januari har MSCs nyemission slutförts vilket innebär att det totala antalet aktier därmed 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 17 181 (22 001) 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.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2011 uppgick till 7 114 (5 365) tkr och rörelseresultatet uppgick till 294 (-257) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 299 (-260) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 10 086 (9 415) 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 2010, sidan 34-35 under stycket 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 inträffat efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

| | |
|--|------------|
| Delårsrapport Januari – Juni 2011 | 2011-08-19 |
| Delårsrapport Januari – September 2011 | 2011-10-28 |
| Bokslutskommunikén för 2011 | 2012-02-10 |

Utsikter

Efterfrågan på konsulttjänster förväntas att vara ökande under 2011 vilket gör att MSC fokuserar på att rekrytera nya medarbetare under året. Konkurrensen om duktiga konsulter inom MSCs verksamhetsområden beräknas vara fortsatt stor men sammantaget tror vi på tillväxt under 2011 och bättre lönsamhet än föregående år. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

För ytterligare information kontakta:

Matz Borsch, VD, tel. 073-917 16 61, e-post: 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 3 maj 2011

Britt Sandberg
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Björn Lagerholm
Ledamot

Muazzam Choudhury
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, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small Cap i Stockholm.

KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

| Belopp i Tkr | Jan-Mars 2011 | Jan -Mars 2010 | Jan-Dec 2010 |
|---|------------------|-------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 9 464 | 7 999 | 31 305 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Köpta varor och tjänster | -2 253 | -1 788 | -8 111 |
| Externa kostnader | -985 | -986 | -3 981 |
| Personalkostnader | -6 581 | -5 759 | -26 392 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -105 | -124 | -5 496 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | 0 | -5 |
| Summa rörelsens kostnader | -9 924 | -8 657 | -43 985 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -460 | -658 | -12 680 |
| Resultat från finansiella investeringar | 7 | -2 | -14 |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | -453 | -660 | -12 694 |
| Skatt | 17 | 18 | 71 |
| Årets totalresultat | -436 | -642 | -12 623 |
| Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | -436 | -642 | -12 623 |
| Resultat per aktie, räknat på totalt resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr | -0,07 | -0,16 | -3,14 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 6 344 | 4 021 | 4 021 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 8 042 | 4 021 | 4 021 |

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Belopp i Tkr | 31 Mars 2011 | 31 Mars 2010 | 31 Dec 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 11 310 | 16 578 | 11 377 |
| Materiella anläggningstillgångar | 140 | 349 | 178 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 35 | 35 | 35 |
| Summa anläggningstillgångar | 11 485 | 16 962 | 11 590 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 7 899 | 5 407 | 16 106 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 4 843 | 0 |
| Likvida medel | 10 747 | 5 629 | 3 970 |
| Summa omsättningstillgångar | 18 646 | 15 879 | 20 076 |
| Summa tillgångar | 30 131 | 32 841 | 31 666 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital | 17 181 | 22 001 | 17 676 |
| Avsättningar | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 124 | 194 | 141 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 800 | 2 400 | 1 200 |
| Övriga långfristiga skulder | 2 056 | 0 | 2 189 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 1 600 | 1 600 | 1 600 |
| Övriga kortfristiga skulder | 8 370 | 6 646 | 8 860 |
| Summa skulder | 12 950 | 10 840 | 13 990 |
| Summa eget kapital och skulder | 30 131 | 32 841 | 31 666 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i Tkr | 31 Mars 2011 | 31 Mars 2010 | 31 Dec 2010 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ingående balans | 17 676 | 22 643 | 22 643 |
| Utdelning | 0 | 0 | -1 005 |
| Pågående/slutförd nyemission | -59 | 0 | 8 661 |
| Periodens resultat | -436 | -642 | -12 623 |
| Utgående balans | 17 181 | 22 001 | 17 676 |

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Belopp i Tkr | Jan-Mars 2011 | Jan-Mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | -2 787 | -796 | -5 235 |
| Förändring av rörelsekapitalet | -694 | <u>-555</u> | <u>-432</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 481 | -1 351 | -5 667 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 0 | 5 859 | 5 878 |
| Kassaflöde från finanseringsverksamheten | 10 258 | -400 | -2 605 |
| Förändring likvida medel | 6 777 | 4 108 | -2 394 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 970 | 6 364 | 6 364 |
| Likvida medel vid periodens slut | 10 747 | 10 472 | 3 970 |

KONCERNENS NYCKELTAL

| Belopp i Tkr | Jan-Mars 2011 | Jan-Mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättningsutveckling (%) | 18,3 | -36,4 | -24,5 |
| Rörelsemarginal (%) | -4,9 | -8,2 | -40,7 |
| Vinstmarginal (%) | -4,6 | -8,0 | -40,5 |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | -2,2 | -2,9 | -62,6 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) | -1,4 | -2,4 | -43,1 |
| Soliditet (%) | 57,0 | 67,0 | 55,8 |
| Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr) | 8 347 | 6 472 | 1 170 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,05 | -0,16 | -3,14 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 2,14 | 5,47 | 4,40 |
| Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st | 43 | 36 | 38 |
| Anställda, medeltal (st) | 34 | 30 | 31 |
| Underkonsulter, medeltal, (st) | 9 | 6 | 7 |
| Nettoomsättning per sysselsatt (tkr) | 220 | 222 | 821 |

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| Belopp i Tkr | Jan-Mars 2011 | Jan-Mars 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 6 055 | 4 293 | 18 335 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 059 | 1 072 | 3 748 |
| Omsättning | 7 114 | 5 365 | 22 083 |
| Rörelsens kostnader | -6 797 | -5 591 | -26 114 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -23 | -31 | -124 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 294 | -257 | -4 155 |
| Resultat från finansiella investeringar | 5 | -3 | -5 017 |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | 299 | -260 | -9 172 |
| Skatt | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | 299 | -260 | -9 172 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

| Belopp i Tkr | 31 Mars 2011 | 31 Mars 2010 | 31 Dec 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 17 366 | 22 482 | 17 390 |
| Omsättningstillgångar | 14 874 | 13 581 | 16 683 |
| Summa tillgångar | 32 240 | 36 063 | 34 073 |
| Eget kapital | 21 152 | 22 168 | 20 911 |
| Långfristiga skulder | 2 856 | 2 400 | 3 389 |
| Kortfristiga skulder | 8 232 | 11 495 | 9 773 |
| Summa eget kapital och skulder | 32 240 | 36 063 | 34 073 |

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3, 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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2010.

Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår i koncernen till 15 319 tkr (aktier i dotterföretag 13 319 tkr och företagsinteckningar 2 000 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 19 236 tkr (aktier i dotterföretag 17 236 tkr och företagsinteckningar 2 000 tkr). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 0,1 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 41,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.