



## Delårsrapport Januari – Juni 2012

### Januari – Juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 24,1 (19,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,9 (-1,2) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,8 (-1,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,22 (-0,14) kr

### April – Juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 10,4 (10,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,2 (-0,7) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,1 (-0,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,26 (-0,09) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2012	April-Juni 2011	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-Dec 2011
Nettoomsättning, tkr	10 386	9 962	24 098	19 426	41 941
Rörelseresultat, tkr	-2 165	-723	-1 852	-1 183	-295
Rörelsemarginal, %	-20,8	-7,3	-7,7	-6,1	-0,7
Resultat efter skatt, tkr	-2 120	-692	-1 761	-1 128	-171
Resultat per aktie, kr	-20,6	-0,09	-0,22	-0,16	-0,02
Tillgångar, tkr	30 448	29 782	30 448	29 782	32 094
Eget kapital, tkr	15 684	16 488	15 684	16 488	17 445
Soliditet, %	51,5	55,4	51,5	55,4	54,8

### VD:s kommentarer

MSC visar fortsatt tillväxt under andra kvartalet men sämre beläggning har resulterat i lägre lönsamhet. Under vintern och våren minskade efterfrågan på IT konsulter från Bank och Finansbranschen. Då MSC har sin huvudinriktning mot denna sektor har bolaget påverkats negativt genom att några kunder har beslutat reducera kostnaderna för externa konsulter. MSC beslutade därför att bredda sitt erbjudande till att omfatta främst offentlig sektor. Ett resultat av detta var att MSC vann upphandlingen av ett nytt system. Uppdraget kommer att pågå under större delen av hösten vilket till stora delar kompenserar intäktsbortfallet från finanssektorn. MSC har samtidigt fortsatt sin satsning inom Bank & Finans och under våren arbetat främst med erbjudande för rådgivningssystem. På grund av lägre efterfrågan har företaget minskat rekryteringstakten under våren men räknar med att öka rekryteringstakten framöver.

### Marknaden

Den globala ekonomiska och politiska oron i Europa skapar fortsatt osäkerhet, framför allt för den finansiella sektorn. Åtstrammingspaket och regleringskrav har en negativ påverkan på företagens investeringsvilja. Flera stora företag tog beslut om att sänka investeringstakten vilket frigjorde kapacitet hos konsultföretagen. Årets andra kvartal har inneburit en tuffare konsultmarknad i Stockholm. Under våren märktes en avmattning i efterfrågan på IT konsulter och även hårdare konkurrens om uppdragen.



## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

Januari – Juni 2012

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår ökade med 24% jämfört med föregående år och uppgick till 24 098 (19 426) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -25 950 (-20 609) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till -1 852 (-1 183) tkr. Finansnettot uppgick till 56 (20) tkr, skattekostnaden till 35 (35) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -1 761 (-1 128) tkr.

April – Juni 2012

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal ökade med 4% jämfört med föregående år och uppgick till 10 386 (9 962) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -12 551 (-10 685) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -2 165 (-723) tkr. Finansnetto uppgick till 27 (13) tkr, skattekostnaden till 18 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -2 120 (-692) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 8 402 (9 877) tkr. Räntebärande skulder uppgår vid periodens slut till 400 (2 000) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 51,5 (55,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -819 (-3 819) tkr och under det andra kvartalet till -4 064 (-338) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -169 (1) tkr under första halvåret och under det andra kvartalet till -169 (1) tkr som består av investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under första halvåret, till -1 036 (-9 725) tkr och under det andra kvartalet till -518 (-532) tkr som består av amortingar på både räntebärande och icke räntebärande lån. I kassaflödet för samma period föregående år ingår en nyemission. Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till -2 024 (5 907) tkr och under det andra kvartalet till -4 751 (-869) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 49 (43) personer i medeltal under det första halvåret varav 36 (34) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 13 (9) underkonsulter i genomsnitt under halvåret.

### 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 15 684 (16 488) 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.

### Närstående transaktioner

MSC har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2011, sidan 35 under stycket transaktioner med närstående samt not 20 sidan 41 beskrivs denna skuld utförligare.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2012 uppgick till 17 763 (14 545) tkr och rörelseresultatet uppgick till -208 (536) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -163 (551) tkr. Likvida medel vid halvårets slut uppgick till 7 539 (8 930) 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 2011, 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 förekommit efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2012	2012-10-26
Bokslutskommunikén för 2012	2013-02-13

## Utsikter

Efterfrågan på konsulttjänster förväntas att vara oförändrad under hösten. MSC kommer att arbeta för försiktig tillväxt men med fokus på bättre lönsamhet. Sammantaget tror vi på tillväxt under 2012. 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 17 augusti 2012

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Björn Lagerholm  
Ledamot

Pia Hofstedt  
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 Small Cap listan på OMX Nordiska Börs i Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	April-Juni 2012	April-Juni 2011	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-Dec 2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10 386</b>	<b>9 962</b>	<b>24 098</b>	<b>19 426</b>	<b>41 941</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-3 947	-2 416	-8 593	-4 669	-10 617
Externa kostnader	-1 246	-1 051	-2 261	-2 036	-3 984
Personalkostnader	-7 280	-7 113	-14 944	-13 694	-27 215
Avskrivningar och nedskrivningar	-78	-105	-152	-210	-420
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-12 551</b>	<b>-10 685</b>	<b>-25 950</b>	<b>-20 609</b>	<b>-42 236</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 165</b>	<b>-723</b>	<b>-1 852</b>	<b>-1 183</b>	<b>-295</b>
Resultat från finansiella investeringar	27	13	56	20	53
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 138</b>	<b>-710</b>	<b>-1 796</b>	<b>-1 163</b>	<b>-242</b>
Skatt	18	18	35	35	71
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-2 120</b>	<b>-692</b>	<b>-1 761</b>	<b>-1 128</b>	<b>-171</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>-2 120</b>	<b>-692</b>	<b>-1 761</b>	<b>-1 128</b>	<b>-171</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,26</b>	<b>-0,09</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,16</b>	<b>-0,02</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>7 198</b>	<b>7 822</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 Juni 2012	30 Juni 2011	31 Dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 974	11 242	11 108
Materiella anläggningstillgångar	178	103	27
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 187	11 380	11 170
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	10 859	8 525	10 498
Likvida medel	<u>8 402</u>	<u>9 877</u>	<u>10 426</u>
Summa omsättningstillgångar	19 261	18 402	20 924
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 448</b>	<b>29 782</b>	<b>32 094</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	15 684	16 488	17 445
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	35	106	70
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	0	400	0
Övriga långfristiga skulder	1 408	1 924	1 645
Kortfristiga räntebärande skulder	400	1 600	1 200
Övriga kortfristiga skulder	<u>12 921</u>	<u>9 264</u>	<u>11 734</u>
Summa skulder	14 764	13 294	14 649
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 448</b>	<b>29 782</b>	<b>32 094</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Juni 2012	30 Juni 2011	31 Dec 2011
<b>Ingående balans</b>	<b>17 445</b>	<b>17 676</b>	<b>17 676</b>
Pågående/slutförd nyemission	0	-60	-60
Periodens resultat	-1 761	-1 128	-171
<b>Utgående balans</b>	<b>15 684</b>	<b>16 488</b>	<b>17 445</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	April-Juni 2012	April-Juni 2011	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-dec 2011
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-2 240	-908	-2 111	-3 695	-2 013
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 824</u>	<u>570</u>	<u>1 292</u>	<u>-124</u>	<u>-178</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 064	-338	-819	-3 819	-2 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-169	1	-169	1	1
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-518	-532	-1 036	9 725	8 646
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-4 751</b>	<b>-869</b>	<b>-2 024</b>	<b>5 907</b>	<b>6 456</b>
Likvida medel vid periodens början	13 153	10 746	10 426	3 970	3 970
Likvida medel vid periodens slut	8 402	9 877	8 402	9 877	10 426

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni 2012	April-Juni 2011	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättningsutveckling (%)	4,3	36,1	24,1	26,8	34,0
Rörelsemarginal (%)	-20,8	-7,3	-7,7	-6,1	-0,7
Vinstmarginal (%)	-20,6	-6,9	-7,3	-5,8	-0,6
Räntabilitet på eget kapital (%)	-12,7	-3,8	-10,5	-6,2	-1,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-12,3	-3,1	-10,3	-3,8	-0,7
Soliditet (%)	51,5	55,4	51,5	55,4	54,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	8 002	7 877	8 002	7 877	9 226
Resultat per aktie (kr)	-0,26	-0,09	-0,22	-0,16	-0,02
Eget kapital per aktie (kr)	1,95	2,05	1,95	2,05	2,17
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	49	43	49	43	44
Anställda, medeltal (st)	36	34	36	34	35
Underkonsulter, medeltal, (st)	13	9	13	9	9
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	212	293	492	452	953



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni 2012	April-Juni 2011	Jan-Juni 2012	Jan-Juni 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	6 581	6 459	15 677	12 514	25 847
Övriga rörelseintäkter	1 051	972	2 086	2 031	3 957
<b>Omsättning</b>	<b>7 632</b>	<b>7 431</b>	<b>17 763</b>	<b>14 545</b>	<b>29 804</b>
Rörelsens kostnader	-8 440	-7 165	-17 962	-13 962	-28 782
Avskrivningar och nedskrivningar	-6	-24	-9	-47	-93
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-814</b>	<b>242</b>	<b>-208</b>	<b>536</b>	<b>929</b>
Resultat från finansiella investeringar	23	10	45	15	33
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-791</b>	<b>252</b>	<b>-163</b>	<b>551</b>	<b>962</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-791</b>	<b>252</b>	<b>-163</b>	<b>551</b>	<b>962</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2012	30 Juni 2011	31 Dec 2011
Anläggningstillgångar	17 455	17 343	17 296
Omsättningstillgångar	16 221	15 487	16 682
<b>Summa tillgångar</b>	<b>33 676</b>	<b>32 830</b>	<b>33 978</b>
Eget kapital	21 651	21 404	21 814
Långfristiga skulder	1 408	2 324	1 645
Kortfristiga skulder	10 617	9 102	10 519
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>33 676</b>	<b>32 830</b>	<b>33 978</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 2.3, 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 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 2011.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende lån på 0,4 mkr och en outnyttjad checkkredit på 2 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 14 835 tkr (aktier i dotterföretag 11 235 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 20 886 tkr (aktier i dotterföretag 17 286 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 35 tkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 35,8 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.