



## Delårsrapport Januari – September 2011

### Januari – September 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 28,4 (22,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,8 (-8,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,7 (-8,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 (-2,10) kr

### Juli – September 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 8,9 (6,7) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 (-6,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,4 (-6,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (-1,72) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2011	Juli-Sept 2010	Jan-Sept 2011	Jan-Sept 2010	Jan-Dec 2010
Nettoomsättning, tkr	8 926	6 661	28 352	21 982	31 305
Rörelseresultat, tkr	385	-6 911	-798	-8 500	-12 680
Rörelsemarginal, %	4,3	-103,7	-2,8	-38,7	-40,5
Resultat efter skatt, tkr	424	-6 897	-704	-8 452	-12 623
Resultat per aktie, kr	0,05	-1,72	-0,09	-2,10	-3,14
Tillgångar, tkr	29 017	23 776	29 017	23 776	31 666
Eget kapital, tkr	16 912	13 186	16 912	13 186	17 676
Soliditet, %	58,3	55,5	58,3	55,5	55,8

### VD:s kommentarer

MSCs tillväxt under perioden har resulterat i förbättrad lönsamhet under året. De första nio månaderna av 2011 har MSC ökat sin omsättning med 29% och kraftigt förbättrat rörelseresultatet jämfört med samma period föregående år. Det tredje kvartalets omsättning ökade med 34% jämfört med samma period föregående år och MSC gör också en vinst för denna period vilket visar att vi är på rätt väg. Det strategiarbete som ledningen har genomfört under våren innebär att MSC har förstärkt sin inriktning mot bank och finanssektorn med specialistkompetens inom värdepapperssegmentet. Resultatet har blivit flera nya kunder inom finansbranschen vilket i sin tur har gjort det möjligt att attrahera kompetenta konsulter inom området. Vi har i dagsläget fler förfrågningar från våra kunder än vad vi kan leverera. Vi ökar därför våra ansträngningar inom rekrytering ytterligare inför vintern. Arbetsmarknaden för IT konsulter är fortsatt god vilket gör att det är svårt att rekrytera erfarna konsulter. För att möta kundernas efterfrågan har MSC utökat leveranskapaciteten med underkonsulter.

### Marknaden

Den goda efterfrågan på IT konsulter har fortsatt under det tredje kvartalet. Under året har såväl konsultarvoden som löner stigit. Trenden bedöms fortsätta för resten av året. Bankerna har varit mer försiktiga med att starta nya projekt men samtidigt pågår det många stora projekt som allokera stora mängder konsulter. MSC upplever särskilt stor efterfrågan på erfarna systemutvecklare och testledare.



## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – September 2011*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader ökade med 29% jämfört med föregående år och uppgick till 28 352 (21 982) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -29 150 (-30 482 varav -5 000 i nedskrivning av goodwill) tkr och rörelseresultat de första nio månaderna uppgick därmed till -798 (-8 500) tkr. Finansnetto uppgick till 41 (-5) tkr, skattekostnaden till 53 (53) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -704 (-8 452) tkr.

*Juli – September 2011*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal ökade med 34% jämfört med föregående år och uppgick till 8 926 (6 661) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -8 541 (-13 572 varav -5 000 i nedskrivning av goodwill) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 385 (-6 911) tkr. Finansnetto uppgick till 21 (-4) tkr, skattekostnaden till 18 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 424 (-6 897) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 8 197 (4 663) tkr. Räntebärande skulder uppgår till 1 600 (3 200) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 58,3 (55,5) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till -4 967 (-5 367) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 1 (5 871) tkr under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under de första nio månaderna, till 9 193 (-2 205) tkr som till största delen består av nyemission samt amortingar på lån. Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick därmed till 4 227 (-1 701) 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 (37) personer i medeltal under de första nio månaderna varav 35 (30) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 8 (7) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

### Eget kapital

I januari slutfördes MSCs nyemission 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 16 912 (13 186) 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.

### Närstående transaktioner

MSC har en skuld till bolagets styrelseordförande per 20110930. I MSCs årsredovisning för år 2010, sidan 35 under stycket transaktioner med närstående samt not 19 sid 41 beskrivs denna skuld utförligare.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2011 uppgick till 20 343 (15 103) tkr och rörelseresultatet uppgick till 852 (-1 295) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 884 (-6 302) tkr. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 7 220 (3 718) 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 förekommit efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för 2011

2012-02-10

## Utsikter

Efterfrågan på konsulttjänster förväntas att vara fortsatt god de sista månaderna av 2011 vilket gör att MSC fortsätter att fokusera på att rekrytera nya medarbetare. Konkurrensen om duktiga konsulter inom MSC:s 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](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 28 oktober 2011

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 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 Small Cap listan på NasdaqOMX Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2011	Juli-Sept 2010	Jan-Sept 2011	Jan-Sept 2010	Jan-Dec 2010
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>8 926</b>	<b>6 661</b>	<b>28 352</b>	<b>21 982</b>	<b>31 305</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-1 792	-2 242	-6 461	-5 601	-8 111
Externa kostnader	-769	-936	-2 805	-3 066	-3 981
Personalkostnader	-5 875	-5 270	-19 569	-16 421	-26 392
Avskrivningar och nedskrivningar	-105	-5 124	-315	-5 372	-5 496
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>-5</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 541</b>	<b>-13 572</b>	<b>-29 150</b>	<b>-30 482</b>	<b>-43 985</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>385</b>	<b>-6 911</b>	<b>-798</b>	<b>-8 500</b>	<b>-12 680</b>
Resultat från finansiella investeringar	21	-4	41	-5	-14
<b>Resultat efter finansiella investeringar</b>	<b>406</b>	<b>-6 915</b>	<b>-757</b>	<b>-8 505</b>	<b>-12 694</b>
Skatt	18	18	53	53	71
<b>Periodens resultat *</b>	<b>424</b>	<b>-6 897</b>	<b>-704</b>	<b>-8 452</b>	<b>-12 623</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare *</b>	<b>424</b>	<b>-6 897</b>	<b>-704</b>	<b>-8 452</b>	<b>12 623</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,05</b>	<b>-1,72</b>	<b>-0,09</b>	<b>-2,10</b>	<b>-3,14</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>4 021</b>	<b>7 482</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>4 021</b>	<b>8 042</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>

\* Periodensresultat är tillika periodens totalresultat



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2011	30 Sept 2010	31 Dec 2010
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 175	11 444	11 377
Materiella anläggningstillgångar	65	235	178
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 275</b>	<b>11 714</b>	<b>11 590</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	9 545	7 399	16 106
Likvida medel	<u>8 197</u>	<u>4 663</u>	<u>3 970</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 742</b>	<b>12 062</b>	<b>20 076</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 017</b>	<b>23 776</b>	<b>31 666</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	16 912	13 186	17 676
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	88	159	141
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	0	1 600	1 200
Övriga långfristiga skulder	<u>1 792</u>	<u>0</u>	<u>2 189</u>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 792</b>	<b>1 600</b>	<b>3 389</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>8 625</u>	<u>7 231</u>	<u>8 860</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 225</b>	<b>8 831</b>	<b>10 460</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12 105</b>	<b>10 590</b>	<b>13 990</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 017</b>	<b>23 776</b>	<b>31 666</b>



## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Sept 2011	30 Sept 2010	31 Dec 2010
<b>Ingående balans</b>	<b>17 676</b>	<b>22 643</b>	<b>22 643</b>
Utdelning	0	-1 005	-1 005
Pågående/slutförd nyemission	-60	0	8 661
Periodens resultat	-704	-8 452	-12 623
<b>Utgående balans</b>	<b>16 912</b>	<b>13 186</b>	<b>17 676</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Sept 2011	Jan-Sept 2010	Jan-dec 2010
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-3 470	-3 907	-5 235
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 497</u>	<u>-1 460</u>	<u>-432</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 967	-5 367	-5 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	5 871	5 878
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	9 193	-2 205	-2 605
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>4 227</b>	<b>-1 701</b>	<b>-2 394</b>
Likvida medel vid periodens början	3 970	6 364	6 364
Likvida medel vid periodens slut	8 197	4 663	3 970

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2011	Juli-Sept 2010	Jan-Sept 2011	Jan-Sept 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättningsutveckling (%)	34,0	-21,5	29,0	-31,0	-24,5
Rörelsemarginal (%)	4,3	-103,7	-2,8	-38,7	-40,7
Vinstmarginal (%)	4,5	-103,5	-2,7	-38,4	-40,5
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,8	-52,3	-4,7	-64,1	-62,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	2,6	-29,0	-4,1	-35,6	-43,1
Soliditet (%)	58,3	55,5	58,3	55,5	55,8
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	6 597	1 463	6 597	1 463	1 170
Resultat per aktie (kr)	0,05	-1,72	-0,09	-2,10	-3,14
Eget kapital per aktie (kr)	2,10	3,28	2,10	3,28	4,40
Sysselsatta inkl. underkonsulter, medeltal, st	42	38	43	37	38
Anställda, medeltal (st)	36	30	35	30	31
Underkonsulter, medeltal, (st)	6	8	8	7	7
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	213	175	659	594	821



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2011	Juli-Sept 2010	Jan-Sept 2011	Jan-Sept 2010	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	4 895	4 405	17 410	12 280	18 335
Övriga rörelseintäkter	903	839	2 933	2 823	3 748
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>5 798</b>	<b>5 244</b>	<b>20 343</b>	<b>15 103</b>	<b>22 083</b>
Rörelsens kostnader	-5 459	-5 593	-19 421	-16 283	-26 114
Avskrivningar och nedskrivningar	<u>-23</u>	<u>-31</u>	-70	<u>-93</u>	<u>-124</u>
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>0</u>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>316</b>	<b>-380</b>	<b>852</b>	<b>-1 295</b>	<b>-4 155</b>
Resultat från finansiella investeringar	<u>17</u>	<u>-5 005</u>	<u>32</u>	<u>-5 007</u>	<u>-5 017</u>
<b>Resultat efter finansiella investeringar</b>	<b>333</b>	<b>-5 385</b>	<b>884</b>	<b>-6 302</b>	<b>-9 172</b>
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>333</b>	<b>-5 385</b>	<b>884</b>	<b>-6 302</b>	<b>-9 172</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2011	30 Sept 2010	31 Dec 2010
Anläggningstillgångar	17 319	17 421	17 390
Omsättningstillgångar	<u>14 471</u>	<u>8 885</u>	<u>16 683</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 790</b>	<b>26 306</b>	<b>34 073</b>
Eget kapital	21 736	15 121	20 911
Långfristiga skulder	1 792	1 600	3 389
Kortfristiga skulder	<u>8 262</u>	<u>9 585</u>	<u>9 773</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>31 790</b>	<b>26 306</b>	<b>34 073</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 2010.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår i koncernen till 14 431 tkr (aktier i dotterföretag 12 431 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 36,0 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomst år 2013. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.



## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för MSC Konsult AB för perioden 1 januari till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 revisionsred 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 28 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AB

.....

Susanne Westman  
Auktoriserad revisor