



## Delårsrapport Januari - Mars 2012

### Januari – Mars 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 13,7 (9,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,3 (-0,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,4 (-0,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,04 (-0,05) kr

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Jan-Dec 2011
Nettoomsättning, tkr	13 712	9 464	41 941
Rörelseresultat, tkr	313	-460	-295
Rörelsemarginal, %	2,3	-4,9	-0,7
Resultat efter skatt, tkr	359	-436	-171
Resultat per aktie, kr	0,04	-0,05	-0,02
Tillgångar, tkr	32 904	30 131	32 094
Eget kapital, tkr	17 804	17 181	17 445
Soliditet, %	54,1	57,0	54,4

### VD:s kommentarer

Trots en sämre konsultmarknad inom Bank & Finanssektorn visar MSC fortsatt tillväxt och lönsamhet det första kvartalet 2012. Tillväxten beror främst på bra beläggning och att vi har haft förmågan att tillgodose kundernas behov av konsulter via underleverantörer vid de tillfällen vi själva har saknat tillgång på egen kompetens. Besparingsprojekt inom bank och finans har medfört att segmentet har minskat något, vilket påverkar MSC lönsamhet negativt. Under våren har MSC fortsatt satsningen inom värdepappersområdet och bland annat fördjupat samarbetet med produktleverantörer inom detta område. Vi har även förnyat tidigare ramavtal. För att parera efterfrågeminskningen från bank och finanssektorn har vi samtidigt breddat vårt erbjudande till främst offentlig sektor. Detta har medfört en del nya uppdrag som vi tror kan skapa tillväxt under hösten.

### Marknaden

Tillväxten i den privata tjänstesektorn minskade redan i slutet av förra året och trenden har fortsatt under början av 2012. IT konsultbranschen har klarat sig relativt väl även om första kvartalet 2012 har inneburit en minskad efterfrågan på konsulttjänster. Neddragningar från bank och finanssektorn har frigjort många konsulter vilket innebär ökad konkurrens om uppdragen. Flera av de företag som MSC har varit i kontakt med har meddelat att de skjuter fram investeringar till efter sommaren.

## **Ekonomisk översikt**

### **Omsättning och resultat**

*Januari – Mars 2012*

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet ökade med 45 % jämfört med föregående år under samma period till 13 712 (9 464) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -13 399 (-9 924) tkr och rörelseresultat uppgick därmed till 313 (-460) tkr. Finansnettot uppgick till 29 (7) tkr, skattekostnaden till 17 (17) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 359 (-436) tkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 13 153 (10 747) tkr. Räntebärande skulder uppgår till 800 (2 400) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 54,1 (57,0) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 3 245 (-3 481) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 0 (0) tkr under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -518 (10 258) tkr som består av amorteringar på lån. I kassaflödet för samma period föregående år ingår en nyemission. Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till 2 727 (6 777) tkr.

### **Medarbetare**

MSC har sysselsatt 49 (43) personer i medeltal under kvartalet varav 36 (33) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 13 (9) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

### **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 17 804 (17 181) 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 kvartalet 2012 uppgick till 10 131 (7 114) tkr och rörelseresultatet uppgick till 606 (294) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 628 (299) tkr. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 10 938 (10 086) 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 inträffat efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari – Juni 2012	2012-08-17
Delårsrapport Januari – September 2012	2012-10-26
Bokslutskommunikén för 2012	2013-02-13

### Utsikter

Efterfrågan på konsulttjänster inom de segment där MSC är verksamt förväntas att vara vikande, vilket påverkar MSC lönsamhet negativt. MSC kommer att fortsätta arbeta för långsiktig tillväxt. Minskad konkurrens om duktiga konsulter inom MSCs verksamhetsområden kan skapa möjligheter till rekrytering. 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 3 maj 2012

Muazzam Choudhury	Lars Svensson	Björn Lagerholm	Pia Hofstedt
Ordförande	Ledamot	Ledamot	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, 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 2012	Jan -Mars 2011	Jan-Dec 2011
<b>Nettoomsättning</b>	<b>13 712</b>	<b>9 464</b>	<b>41 941</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köpta varor och tjänster	-4 646	-2 253	-10 617
Externa kostnader	-1 015	-985	-3 984
Personalkostnader	-7 664	-6 581	-27 215
Avskrivningar och nedskrivningar	-74	-105	-420
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 399</b>	<b>-9 924</b>	<b>-42 236</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>313</b>	<b>-460</b>	<b>-295</b>
Resultat från finansiella investeringar	29	7	53
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>342</b>	<b>-453</b>	<b>-242</b>
Skatt	17	17	71
<b>Periodens resultat*</b>	<b>359</b>	<b>-436</b>	<b>-171</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>359</b>	<b>-436</b>	<b>-171</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,07</b>	<b>-0,02</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>6 344</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>

\* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2012	31 Mars 2011	31 Dec 2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 041	11 310	11 108
Materiella anläggningstillgångar	20	140	27
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 096	11 485	11 170
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	8 655	7 899	10 498
Likvida medel	<u>13 153</u>	<u>10 747</u>	<u>10 426</u>
Summa omsättningstillgångar	21 808	18 646	20 924
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 904</b>	<b>30 131</b>	<b>32 094</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	17 804	17 181	17 445
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatteskuld	53	124	70
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	0	800	0
Övriga långfristiga skulder	1 527	2 056	1 645
Kortfristiga räntebärande skulder	800	1 600	1 200
Övriga kortfristiga skulder	<u>12 720</u>	<u>8 370</u>	<u>11 734</u>
Summa skulder	15 100	12 950	14 649
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 904</b>	<b>30 131</b>	<b>32 094</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Mars 2012	31 Mars 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	359	-641	-171
<b>Utgående balans</b>	<b>17 804</b>	<b>16 975</b>	<b>17 445</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Jan-dec 2011
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	129	-2 787	-2 013
Förändring av rörelsekapitalet	3 116	<u>-694</u>	<u>-178</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 245	-3 481	-2 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	1
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-518	10 258	8 646
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>2 727</b>	<b>6 777</b>	<b>6 456</b>
Likvida medel vid periodens början	10 426	3 970	3 970
Likvida medel vid periodens slut	13 153	10 747	10 426

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättningsutveckling (%)	44,9	18,3	34,0
Rörelsemarginal (%)	2,3	-4,9	-0,7
Vinstmarginal (%)	2,6	-4,6	-0,6
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,0	-2,2	-1,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	1,9	-1,4	-0,7
Soliditet (%)	54,1	57,0	54,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	12 353	8 347	9 226
Resultat per aktie (kr)	0,04	-0,05	-0,02
Eget kapital per aktie (kr)	2,21	2,14	2,17
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	49	43	44
Anställda, medeltal (st)	36	34	35
Underkonsulter, medeltal, (st)	13	9	9
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	280	220	953

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2012	Jan-Mars 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	9 096	6 055	25 847
Övriga rörelseintäkter	1 035	1 059	3 957
<b>Omsättning</b>	<b>10 131</b>	<b>7 114</b>	<b>29 804</b>
Rörelsens kostnader	-9 522	-6 797	-28 782
Avskrivningar och nedskrivningar	-3	-23	-93
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>606</b>	<b>294</b>	<b>929</b>
Resultat från finansiella investeringar	22	5	33
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>628</b>	<b>299</b>	<b>962</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>628</b>	<b>299</b>	<b>962</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2012	31 Mars 2011	31 Dec 2011
Anläggningstillgångar	17 293	17 366	17 296
Omsättningstillgångar	17 717	14 874	16 682
<b>Summa tillgångar</b>	<b>35 010</b>	<b>32 240</b>	<b>33 978</b>
Eget kapital	22 442	21 152	21 814
Långfristiga skulder	1 527	2 856	1 645
Kortfristiga skulder	11 041	8 232	10 519
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>35 010</b>	<b>32 240</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 för 2011.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende lån på 0,8 mkr och en outnyttjad checkkredit på 2 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 16 182 tkr (aktier i dotterföretag 12 582 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 0,1 mkr. 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.