



Delårsrapport januari – mars 2005

- **Nettoomsättningen uppgick till 10,1 (8,7) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,8 (-0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,26 (-0,26) kr**
- **Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgår till 16,2 (19,1) mkr**

FÖRBÄTTRAD OMSÄTTNING OCH RESULTAT:

MSC ökade omsättningen under årets första kvartal med 16 % jämfört med föregående år och förbättrade rörelseresultatet med 1,6 mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 8,0 %.

Koncernen i korthet	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning, mkr	10,1	8,7	32,0
Rörelseresultat, mkr	0,8	-0,7	-2,0
Rörelsemarginal, %	8,0	Neg	Neg
Resultat per aktie, kr	0,26	-0,26	-0,62
Tillgångar, mkr	24,8	27,7	23,4
Eget kapital, mkr	15,6	15,9	14,7
Soliditet, %	62,8	57,2	62,9

Verksamheten

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på verksamhetsutveckling, systemutveckling och utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, resor och transporter samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB som erbjuder utbildningar i produkter från leverantörer som t.ex. Microsoft, Adobe, Lotus och Macromedia. Dessutom erbjuder Index utbildningar inom bl.a. sälj- och presentationsteknik, personlig effektivitet och projektledning.

Marknaden

Den positiva utvecklingen på efterfrågan på konsulttjänster som började under den andra halvan av 2004 fortsatte under första kvartalet 2005. Det är framförallt efterfrågan på konsulter med specialistkompetenser som ökat. Samtidigt har antalet projekt som kräver många resurser avtagit något vilket inneburit att det fortfarande finns en överkapacitet i branschen på övriga konsulter. Arbetsmarknaden för konsulter är därmed fortsatt svag vilket innebär att det blir en prispress på konsulttjänster. Prispressen på IT konsultmarknaden förstärks ytterligare av en tilltagande närvaro av leverantörer från lågprisländer.

Intresset för att investera i IT projekt hos kundföretagen har ökat även om de fortfarande är försiktiga med att påbörja nya investeringar. MSCs omsättning har dock ökat med 16 % jämfört med samma period förra året och detta har skett dels genom ökad försäljning till våra befintliga kunder dels genom försäljning till nya kunder.



Koncernens omsättning och resultat januari-mars 2005

Nettoomsättning för årets första kvartal uppgick till 10,1 (8,7) mkr. Jämfört med samma period 2004 motsvarar det en ökning på 16,1 %. Rörelseresultatet var positivt och uppgick under kvartalet till 0,8 (-0,7) mkr, en förbättring med 1,5 mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 0,8 (-0,8) mkr.

Sammandrag av omsättning och resultat per affärsområde:

Omsättning (tkr)	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2005	2004	2004
Konsultverksamheten	8 854	7 442	27 049
Utbildningsverksamheten	1 344	1 510	5 588
Övrigt ¹	-59	-217	-663
Koncernen	10 139	8 735	31 974

Rörelseresultat (tkr)	Jan-mars	Jan-mars	Jan-dec
	2005	2004	2004
Konsultverksamheten	719	-265	-394
Utbildningsverksamheten	89	-434	-1 589
Övrigt ¹	-1	-1	14
Koncernen	807	-700	-1 969

1) Övrigt: Eliminering av interna mellanhavanden, internvinster och övriga koncernjusteringar samt kostnader för ett vilande bolag.

Medarbetare

Antalet medarbetare i medeltal för perioden var 23 (47) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 18 (10) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 16,2 (19,1) mkr och soliditeten uppgick till 62,8 (57,2) %. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett och antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 av serie A och 2 770 000 av serie B. Totalt uppgår eget kapital till 15,6 (15,9) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inför bolagsstämman som skall äga rum den 18 maj 2005 har nomineringskommittén föreslagit omval av Gert Schyborger, Muazzam Choudhury, Gunnel Linnertz och Lars Svensson. Inga övriga händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Utsikter för 2005

Den positiva trenden som präglat årets början avseende efterfrågan av IT konsulttjänster har goda förutsättningar att fortsätta under hela 2005. MSC har, efter flera år med fokus på effektivisering, låga fasta kostnader och MSC är numera försiktig med nyanställningar och istället för att rekrytera har MSC anlitat underkonsulter. I dagens arbetsmarknad finns det dock förutsättningar att nyanställa förutsatt att efterfrågan fortsätter att utvecklas på samma nivå.

Avseende utbildningsverksamheten, Index Utbildning, har den högre investeringsviljan hos kundföretagen en positiv påverkan på försäljningen. Även för Index Utbildning ligger de fasta kostnaderna på en låg nivå.

Högre efterfrågan och ett lägre kostnadsläge förväntas innebära en påtaglig resultatförbättring för MSC under 2005 jämfört med föregående år.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 8,9 (7,4) mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,7 (-0,3) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 0,7 (-0,4) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 15,7 (18,5) mkr.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 redovisar MSC i enlighet med IFRS i koncernredovisningen. De nya principerna samt effekterna av övergången till IFRS beskrivs dels i årsredovisningen för 2004, sida 15, dels nedan. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering.

Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First time adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla principer ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande och frivilliga undantag från huvudregeln. MSC tillämpar de frivilliga undantagen som är tillämpliga på koncernen. Därmed omräknas inte företagsförvärv före 1 januari 2004 enligt IFRS "Rörelseförvärv", utan ursprunglig förvärvsanalys utgör utgångspunkt för redovisning enligt IFRS.

IAS 39 föreskriver att finansiella instrument till övervägande del skall värderas till verkligt värde vid bokslutstillfället, i stället för som tidigare till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Baserat på de finansiella skulder och tillgångar som bolaget innehade den 31 december 2004 innebär dock införandet av IAS 39 inga resultateffekter.

Effekter av övergången till IFRS 2005

Baserat på vad som är känt idag har MSC inga IFRS-justeringar för 2004. Av denna anledning upprättas ingen specifik avstämning avseende sammanställningen av öppningsbalansräkningen eller för det första kvartalet.

Redovisningen som presenteras ovan är gjord i enlighet med nu gällande IFRS rekommendationer och uttalanden vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Finansiell information

Ordinarie bolagsstämma	2005-05-18
Delårsrapport januari-juni	2005-08-24
Delårsrapport januari-september	2005-11-09
Bokslutskommunikén för 2005	2006-02-22

Rapporterna finns tillgängliga på bolagets kontor, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm, telefon 08-446 55 00 eller på hemsidan <http://www.msc.se>.

Stockholm den 12 maj 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta VD Muazzam Choudhury på tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21

MSC Konsult AB (publ)
Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
Tel: +46 8 446 55 00, Fax: +46 8 446 55 01
<http://www.msc.se>, info@msc.se
Styrelsens säte: Stockholm, org. nr. 556313-5309



Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal (tkr)

Resultaträkningar	Jan-mars 2005	Jan-mar 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	10 139	8 735	31 974
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-4 880	-3 301	-11 644
Externa kostnader	-836	-1 477	-5 246
Personalkostnader	-3 506	-4 555	-16 699
Avskrivningar och nedskrivningar	-88	-102	-346
Övriga rörelsekostnader	-22	0	-8
Summa rörelsens kostnader	-9 332	-9 435	-33 943
Rörelseresultat	807	-700	-1 969
Resultat från finansiella investeringar	23	-139	-1
Resultat efter finansiella poster	830	-839	-1 970
Skatt	0	0	-1
Periodens resultat	830	-839	-1 971
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,26	-0,26	-0,62

Kassaflödesanalys	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	741	-2 563	-6 205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 000	-1 713	-847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8	-12	-131
Periodens kassaflöde	-9 267	-4 289	-7 183
Likvida medel vid periodens början	14 770	21 953	21 953
Likvida medel vid periodens slut	5 503	17 664	14 770

Nyckeltal	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Faktureringstillväxt (%)	16,1	-29,4	-22,0
Kapitalets omsättningshastighet	1,54	1,10	1,20
Rörelsemarginal (%)	8,0	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	8,2	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	0,26	-0,26	-0,62
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	-0,09	-2,56	-0,62
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	38,9	-12,8	-40,6
Soliditet (%)	62,8	57,2	62,9
Medeltal anställda	23	47	40



Balansräkningar

(Koncernen, tkr)	31 Mars 2005	31 Mars 2004	31 Dec 2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	426	874	536
Summa anläggningstillgångar	426	874	536
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 195	7 722	7 467
Kortfristiga placeringar	10 651	1 470	636
Kassa och bank	5 503	17 664	14 770
Summa omsättningstillgångar	24 349	26 856	22 873
Summa tillgångar	24 775	27 730	23 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	16 642	24 890	16 641
Fritt eget kapital	-1 080	-9 027	-1 910
Summa eget kapital	15 562	15 863	14 731
Skulder			
Långfristiga skulder	143	270	151
Kortfristiga skulder	9 070	11 597	8 527
Summa skulder	9 213	11 867	8 678
Summa eget kapital och skulder	24 775	27 730	23 409

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Överföring överkursfond	4 755	11 887	-1 910
Periodens resultat			830
Belopp 2005-03-31	4 755	11 887	-1 080

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

OM MSC

MSC är ett IT konsultföretag som hjälper kunden att realisera affärsnytta med IT. Affärsnyttan realiseras genom utveckling av affärsprocesser, utveckling och förvaltning av kund Anpassade IT lösningar. Våra tjänster omfattar verksamhetsutveckling, systemutveckling och utbildning. Utbildning marknadsförs och säljs via dotterbolaget INDEX Utbildning AB. Kunderna finns främst inom branscherna bank, försäkring, telekom och transport. MSC har cirka 25 anställda. År 2004 uppgick nettoomsättningen till 32 mkr. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista.