



Delårsrapport Januari – Mars 2009

Januari – Mars 2009

- **Nettoomsättningen uppgick till 12,6 (15,8) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (1,3) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,4 (0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,09 (0,20) kr**

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning, tkr	12 571	15 783	50 884
Rörelseresultat, tkr	523	1 299	-1 583
Rörelsemarginal, %	4,2	8,2	-3,1
Resultat efter skatt, tkr	372	802	-2 188
Resultat per aktie, kr	0,09	0,20	-0,54
Tillgångar, tkr	39 823	50 937	40 091
Eget kapital, tkr	21 265	26 295	20 893
Soliditet, %	53,4	51,6	52,1

VD:s kommentarer

Investeringsviljan hos våra kunder har varit dämpad under perioden. Kundernas pågående projekt fortskrider och nya satsningar sker i begränsad omfattning. Trots detta så har MSC lyckats att förbättra lönsamheten under det första kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet 2008 genom en förbättrad beläggning och en hårdare kostnadskontroll. MSC har under kvartalet öppnat nya kanaler för att sälja till den offentliga sektorn. Detta kan generera nyförsäljning inom den branschen.

MSC prioriterar lönsamhet framför tillväxt under 2009. Vi har vidtagit åtgärder för att öka fokus på försäljning och att minska overhead kostnader. MSC:s största fokus under den närmaste tiden är att ha en hög beläggning för våra konsulter.

De ekonomiska utsikterna för Sverige är klart negativa för de närmaste kvartalen. Detta skapar en osäkerhet kring investeringsviljan hos de flesta företag och organisationer. Därmed är även MSC:s utsikter för 2009 högst osäkra när det gäller lönsamhet.

Marknaden

Oron i den finansiella marknaden som började under hösten 2008 har satt sin prägel på investeringsviljan hos företagen under det första kvartalet. Det finns en allmän försiktighet hos alla företag om investeringar i IT tjänster. MSC:s ansträngningar om att utöka sin kundbas till andra branscher har gett gott resultat då MSC har ökat sin närvaro inom Telecom samt inom spelbranschen. Under det första kvartalet har MSC skaffat sig ytterligare möjligheter att erbjuda sina tjänster till den offentliga sektorn genom att vara en godkänd underleverantör till Pulsen AB´s VERVA avtal. Detta kommer att ge en positiv effekt under detta år.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Mars 2009

Koncernens nettoomsättning under årets första kvartal minskade med 20 % jämfört med föregående år till 12 571 (15 783) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -12 048 (-14 484) tkr och kvartalets rörelseresultat uppgick därmed till 523 (1 299) tkr. Finansnetto uppgick till -59 (-221) tkr, skattekostnaden till -92 (-276) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 372 (802) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14 641 (22 768) tkr. Koncernen har redovisat 1 672 (3 080) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 5 600 (7 200) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 53,4 (51,6) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -733 (6 869) tkr. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -400 (0) som består av amortingar på lån. Det totala kassaflödet uppgick då till -1 133 (5 455).

Medarbetare

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling. MSC har sysselsatt 50 (63) personer i medeltal under det första kvartalet varav 42 (44) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 8 (19) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett under perioden och det totala antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 aktier av serie A och 3 621 040 aktier av serie B, totalt 4 021 040 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 21 248 (26 295) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2009 uppgick till 6 977 (8 130) tkr och rörelseresultatet uppgick till 51 (59) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 45 (101) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 12 016 (14 266) tkr.

Risker och osäkerheter i verksamheten

MSCs verksamhet utsätts huvudsakligen för marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. I MSCs årsredovisning för år 2008, sidan 32, 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 större händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2009	2009-08-20
Delårsrapport januari – september 2009	2009-10-22
Bokslutskommunikén för 2009	2010-02-11



Utsikter

De ekonomiska utsikterna för Sverige är klart negativa för 2009. Detta har skapat en försiktighet hos våra kunder när det gäller investeringar för att främja sin affärsverksamhet. Priserna visar en viss neråtgående tendens. MSC:s utsikter för helåret när det gäller lönsamhet är osäker.

För ytterligare information kontakta:

Muazzam Choudhury, VD, tel 08-446 55 06, 070-595 83 21, e-post: mc@msc.se

Denna rapport har inte varit föremål för granskning 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 5 maj 2009

Britt Sandberg	Lars Svensson	Björn Lagerholm	Muazzam Choudhury	Michelle Pålman
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Verkställande direktör	Arbetstagarrepresentant

Detta är MSC

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Teknik och IT-Management. 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.



KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	12 571	15 783	50 884
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-2 496	-4 227	-13 735
Externa kostnader	-1 316	-1 304	-4 875
Personalkostnader	-8 100	-9 012	-33 195
Avskrivningar och nedskrivningar	-136	-479	-975
Resultat från avyttringar	0	559	429
Övriga rörelsekostnader	0	-21	-116
Summa rörelsens kostnader	-12 048	-14 484	-52 467
Rörelseresultat (EBIT)	523	1 299	-1 583
Resultat från finansiella investeringar	-59	-221	-806
Resultat efter finansiella poster (EBT)	464	1 078	-2 389
Skatt	-92	-276	201
Periodens resultat	372	802	-2 188
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,09	0,20	-0,54
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 021	4 021	4 021
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 021	4 021	4 021
Antal utomomstående aktier, tusental	0	0	0

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning			
Konsultverksamheten	13 506	16 059	54 242
Utbildningsverksamheten	0	584	584
Övrigt ¹	-935	-860	-3 942
Koncernen	12 571	15 783	50 884
Rörelseresultat			
Konsultverksamheten	590	1 368	-1 004
Utbildningsverksamheten	0	-289	-289
Övrigt ¹	-67	220	-290
Koncernen	523	1 299	-1 583

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



KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 847	18 469	16 914
Materiella anläggningstillgångar	612	946	681
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35
Summa anläggningstillgångar	17 494	19 450	17 630
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	7 688	8 719	6 676
Kortfristiga placeringar	1 672	3 080	1 684
Likvida medel	12 969	19 688	14 101
Summa omsättningstillgångar	22 329	31 487	22 461
Summa tillgångar	39 823	50 937	40 091
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	21 265	26 295	20 893
Avsättningar			
Långfristiga avsättningar	265	408	301
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4 000	5 600	4 400
Övriga långfristiga skulder	0	2 000	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	12 693	15 034	12 897
Summa skulder	18 558	24 642	19 198
Summa eget kapital och skulder	39 823	50 937	40 091

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008
Ingående balans	20 893	25 494	25 494
Utdelning	0	0	-2 413
Periodens resultat	372	802	-2 188
Utgående balans	21 265	26 295	20 893



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-dec 2008
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-638	790	-1 165
Förändring av rörelsekapitalet	-95	6 079	5 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-733	6 869	4 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 414	415
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-400	0	-5 013
Förändring likvida medel	-1 133	5 455	-132
Likvida medel vid periodens början	14 101	14 233	14 233
Likvida medel vid periodens slut	12 968	19 688	14 101

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättningsutveckling (%)	-20,4	108,5	38,2
Rörelsemarginal (%)	4,2	8,2	-3,1
Vinstmarginal (%)	3,0	5,1	-4,3
Räntabilitet på eget kapital (%)	1,8	3,1	-9,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	1,7	3,1	-5,3
Soliditet (%)	53,4	51,6	52,1
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	9 041	15 568	9 785
Resultat per aktie (kr)	0,09	0,20	-0,54
Eget kapital per aktie (kr)	5,29	6,54	5,20
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	50	63	53
Anställda, medeltal (st)	42	44	42
Underkonsulter, medeltal, (st)	8	19	11
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	251	250	960



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2009	Jan-Mars 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	6 977	8 130	30 037
Rörelsens kostnader	-6 888	-8 024	-30 173
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-47	-156
Övriga rörelsekostnader	0	0	-34
Rörelseresultat (EBIT)	51	59	-326
Resultat från finansiella investeringar	-6	42	-741
Resultat efter finansiella poster (EBT)	45	101	-1 067
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	45	101	-1 067

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008
Anläggningstillgångar	22 628	24 242	22 666
Omsättningstillgångar	<u>17 496</u>	<u>20 418</u>	<u>18 540</u>
Summa tillgångar	40 124	44 660	41 206
Eget kapital	21 378	24 912	21 333
Långfristiga skulder	4 000	7 600	4 400
Kortfristiga skulder	<u>14 746</u>	<u>12 148</u>	<u>15 473</u>
Summa eget kapital och skulder	40 124	44 660	41 206

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.2, 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 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2008.

Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår till 2 000 tkr. Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 0,3 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 28,5 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.