



Delårsrapport Januari – Juni 2010

Januari – Juni 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 15,3 (23,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (1,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,6 (1,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,39 (0,43) kr

April – Juni 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 7,3 (10,8) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (1,0) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (1,3) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,23 (0,34) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2010	April-Juni 2009	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning, tkr	7 322	10 817	15 321	23 388	41 444
Rörelseresultat, tkr	-931	1 037	-1 589	1 560	1 088
Rörelsemarginal, %	-12,7	9,6	-10,4	6,7	2,6
Resultat efter skatt, tkr	-913	1 355	-1 555	1 727	1 750
Resultat per aktie, kr	-0,23	0,34	-0,39	0,43	0,44
Tillgångar, tkr	29 047	37 954	29 047	37 954	35 620
Eget kapital, tkr	20 083	22 620	20 083	22 620	22 643
Soliditet, %	69,1	59,6	69,1	59,6	63,6

VD:s kommentarer

Inför 2010 förutspådde MSC en ökad efterfrågan från sina nyckelkunder. I samband med verksamhetsplaneringen beslutade MSC därför att successivt öka leveranskapaciteten inom i stort sett samtliga affärsområden. MSC har lyckats mycket bra med utmaningen att rekrytera nya konsulter under första halva året. Tio nya konsulter är på väg att börja på MSC efter sommaren. Rekryteringar är kostsamma på grund av att MSC, för att säkerställa hög kvalitet, har valt att anlita flera rekryteringsfirmor för ändamålet.

Under första halvåret har MSC haft en god efterfrågan från egna kunder, genom ramavtalspartner som framför allt gällt den offentliga sektorn och från konsultmäklare.

På grund av MSCs begränsade leveranskapacitet har MSC inte kunnat leverera konsulter i den utsträckning som hade varit möjligt. Detta har resulterat i lägre försäljning och ett försämrat resultat.

MSC har, efter de rekryteringar som har gjorts, goda möjligheter att kunna leverera konsulter på kundefterfrågan efter sommaren.

Under dessa förutsättningar förblir utsikterna för helåret 2010 när det gäller tillväxt och lönsamhet osäker.

Marknaden



Sverige har haft en positiv ekonomisk utveckling under det första halvåret. Detta har återspeglats i kundernas investeringsvilja för att förbättra sina verksamheter genom IT investeringar. MSC har tre olika kontaktytor mot kunderna. Den första är direkt kontakt med kunder i olika branscher, framför allt inom bank och finanssektor. Inom detta segment har det varit en god efterfrågan under första halvåret. De tjänster som har efterfrågats är främst projektledning, utveckling och testtjänster.

Den andra kontaktytan är genom ramavtal tillsammans med samarbetspartners. Dessa ramavtal gäller framför allt den offentliga sektorn. Efterfrågan från detta segment har också varit god framför allt när det gäller utvecklings- och testtjänster.

Den tredje kanalen är genom konsultmäklare som med tiden har blivit ett större inslag. Vi har mycket goda relationer med några större konsultmäklare där ett flertal konsulter har sålts. Kundförfrågningar via mäklare har framför allt kommit från banker.

Sammantaget har det inte varit brist på efterfrågan under det första halvåret. MSC har dock haft en begränsad leveranskapacitet under denna period vilket har bidragit till minskad försäljning och ett försämrat resultat.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Juni 2010

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår minskade jämfört med föregående år till 15 321 (23 388) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -16 910 (-21 828) tkr och första halvårets rörelseresultat uppgick därmed till -1 589 (1 560) tkr. Finansnetto uppgick till -1 (494) tkr, skattekostnaden till 35 (-327) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -1 555 (1 727) tkr.

April – Juni 2010

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal minskade jämfört med föregående år till 7 322 (10 817) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -8 253 (-9 780) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -931 (1 037) tkr. Finansnetto uppgick till 1 (553) tkr, skattekostnaden till 17 (-235) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -913 (1 355) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 7 419 (14 763) tkr. Koncernen har redovisat 4 854 (2 264) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 3 600 (5 200) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 69,1 (59,6) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -3 010 (-803) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 1 016 (0) tkr under första halvåret. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 805 (-800) tkr som består av amortingar på lån samt utdelning. Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till -3 799 (-1 603) tkr.

Medarbetare

MSC har tidigare meddelat att vi försöker rekrytera många nya medarbetare i år där flera rekryteringsföretag har anlitats. Eftersom MSC söker mycket erfarna och kompetenta medarbetare tar rekryteringsprocessen tid vilket gör att de ca 10st nyrekryteringar som vi har gjort under våren kommer att börja hos MSC efter sommaren. MSC har sysselsatt 36 (46) personer i medeltal under det första halvåret varav 30 (39) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 6 (7) underkonsulter i genomsnitt under halvåret.

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 20 083 (22 619) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2010 uppgick till 9 859 (13 033) tkr och rörelseresultatet uppgick till -915 (164) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -917 (739) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid halvårets slut uppgick till 6 458 (12 194) 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 2009, sidan 33, 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 – september 2010	2010-10-28
Bokslutskommunikén för 2010	2011-02-10

Utsikter

MSC har rekryterat 10 nya medarbetare under våren. De flesta av de nyrekryterade konsulterna börjar efter sommaren. Dessa rekryteringar har tagit tid och är kostsamma.

Efterfrågan på IT konsulttjänster förväntas vara god för resten av 2010. MSC kommer att ha en bättre leveranskapacitet under hösten än vi hade under det första halvåret. Sammantaget ger dessa förutsättningar att utsikterna för helåret 2010 när det gäller tillväxt och lönsamhet förblir 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 18 augusti 2010

Britt Sandberg
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Björn Lagerholm
Ledamot

Muazzam Choudhury
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 OMX Nordiska Börs i Stockholm.



KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Tkr	April-Juni 2010	April-Juni 2009	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning	7 322	10 817	15 321	23 388	41 444
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-1 571	-2 289	-3 359	-4 785	-9 275
Externa kostnader	-1 144	-971	-2 130	-2 287	-4 057
Personalkostnader	-5 392	-6 384	-11 151	-14 484	-26 480
Avskrivningar och nedskrivningar	-124	-136	-248	-272	-544
Resultat från avyttringar	0	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	<u>-22</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Summa rörelsens kostnader	-8 253	-9 780	-16 910	-21 828	-40 356
Rörelseresultat (EBIT)	-931	1 037	-1 589	1 560	1 088
Resultat från finansiella investeringar	1	553	-1	494	774
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-930	1 590	-1 590	2 054	1 862
Skatt	17	-235	35	-327	-112
Periodens resultat	-913	1 355	-1 555	1 727	1 750
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,23	0,34	-0,39	0,43	0,44
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 021	4 021	4 021	4 021	4 021
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 021	4 021	4 021	4 021	4 021
Antal utomomstående aktier, tusental	0	0	0	0	0



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2010	30 Juni 2009	31 Dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 511	16 779	16 645
Materiella anläggningstillgångar	292	544	406
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	16 838	17 358	17 086
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	4 790	5 833	6 317
Kortfristiga placeringar	4 854	2 264	5 853
Likvida medel	<u>2 565</u>	<u>12 499</u>	<u>6 364</u>
Summa omsättningstillgångar	12 209	20 596	18 534
Summa tillgångar	29 047	37 954	35 620
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	20 083	22 620	22 643
Avsättningar			
Långfristiga avsättningar	177	247	212
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 000	3 600	2 800
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>5 187</u>	<u>9 887</u>	<u>8 365</u>
Summa skulder	8 964	15 334	12 977
Summa eget kapital och skulder	29 047	37 954	35 620

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Juni 2010	30 Juni 2009	31 Dec 2009
Ingående balans	22 643	20 893	20 893
Utdelning	-1 005	0	0
Periodens resultat	-1 555	1 727	1 750
Utgående balans	20 083	22 620	22 643



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-1 865	-442	52
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 145</u>	<u>-361</u>	<u>-2 898</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 010	-803	-2 846
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 016	0	-3 292
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-1 805	-800	-1 600
Förändring likvida medel	-3 799	-1 603	-7 738
Likvida medel vid periodens början	6 364	14 101	14 101
Likvida medel vid periodens slut	2 565	12 498	6 364

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni 2010	April-Juni 2009	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättningsutveckling (%)	-32,3	-22,9	-34,5	-21,6	-18,6
Rörelsemarginal (%)	-12,7	9,6	-10,4	6,7	2,6
Vinstmarginal (%)	-12,5	12,5	-10,1	7,4	4,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-4,3	6,2	-7,4	7,9	7,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-3,6	5,8	-6,3	7,4	6,7
Soliditet (%)	69,1	59,6	69,1	59,6	63,6
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	3 819	9 563	3 819	9 563	7 817
Resultat per aktie (kr)	-0,23	0,34	-0,39	0,43	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	4,99	5,63	4,99	5,63	5,63
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	35	46	36	48	46
Anställda, medeltal (st)	30	39	30	40	38
Underkonsulter, medeltal, (st)	5	7	6	8	8
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	244	235	426	487	901



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni 2010	April-Juni 2009	Jan-Juni 2010	Jan-Juni 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	3 522	5 087	7 815	11 129	20 039
Övriga rörelseintäkter	972	969	2 044	1 904	3 768
Omsättning	4 494	6 056	9 859	13 033	23 807
Rörelsens kostnader	-5 099	-5 905	-10 690	-12 793	-23 411
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-38	-62	-76	-153
Övriga rörelsekostnader	-22	0	-22	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	-658	113	-915	164	243
Resultat från finansiella investeringar	1	581	-2	575	852
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-657	694	-917	739	1 095
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-657	694	-917	739	1 095

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2010	30 Juni 2009	31 Dec 2009
Anläggningstillgångar	22 451	22 590	22 514
Omsättningstillgångar	10 143	17 129	14 285
Summa tillgångar	32 594	39 719	36 799
Eget kapital	20 505	22 071	22 428
Långfristiga skulder	2 000	3 600	2 800
Kortfristiga skulder	10 089	14 048	11 571
Summa eget kapital och skulder	32 594	39 719	36 799

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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2009.

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 0,2 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 27,7 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.