



DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007

Januari - juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till **14,6 (20,6) mkr**
- Resultat efter skatt uppgick till **0,2 (0,9) mkr**
- Resultat per aktie uppgick till **0,05 (0,27) kr**

April - juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till **7,0 (9,6) mkr**
- Resultat efter skatt uppgick till **0,00 (0,03) mkr**
- Resultat per aktie uppgick till **0,00 (0,01) kr**

Händelser efter rapportperiodens slut

- **Förvärv av Toolkit Software AB**

VD kommenterar året

MSC har upplevt en bra efterfrågesituation på konsulttjänster under det först halvåret men MSCs leveransförmåga har däremot varit mycket begränsad på grund av en otillräcklig tillgång av konsulter och underkonsulter. För att vända detta tillstånd har ledningen och styrelsen främst fokuserat på förvärvsstrategin under våren.

MSC har efter rapportperiodens slut tecknat ett förvärvsavtal med Toolkit AB. Bolaget är specialiserat på systemutveckling som omfattar kravfångst, design, utveckling och test vilket kompletterar MSC väl. Toolkit sysselsätter idag 31 personer och för räkenskapsåret 2006/2007 uppgick omsättningen till 26 857 tkr och rörelseresultat till 3 742. I förhållande till föregående period redovisade Toolkit en omsättningsökning på 79 %. Toolkit har framförallt medelstora företag i sin kundbas vilket överensstämmer med MSCs förvärvsstrategi. Förvärvet ökar MSCs leveranskapacitet, breddar kundmarknaden samt förnygrar och förstärker ledningsfunktionen. Förvärvet är villkorat av godkännande vid MSCs bolagsstämma men stöds redan av aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 % av rösterna.

MSCs bedömning av marknadsläget är att efterfrågan för konsulttjänster kommer att vara fortsatt god under resten av året. Förvärvet av Toolkit Software AB kommer att innebära en ökad omsättning och vinst för 2007. Summan av dess effekter är att MSC kommer att ha ett positivt år 2007 i sin helhet.

Koncernen i korthet	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning, tkr	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869
Rörelseresultat, tkr	-202	51	-197	786	1 385
Rörelsemarginal, %	-2,9	0,5	-1,4	3,8	3,9
Periodens resultat	4	26	152	851	1 880
Resultat per aktie, kr	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Tillgångar, tkr	22 284	23 959	22 284	23 959	23 806
Eget kapital, tkr	15 010	15 731	15 010	15 731	16 760
Soliditet, %	67,4	65,7	67,4	65,7	70,4



Marknaden

Konsultverksamheten

Efterfrågan på IT konsulttjänster har varit god under det första halva året. Kunderna inom den privata sektorn har varit mest aktiva. MSC har dock haft svårt att leverera de konsulter som har efterfrågats. Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan att vara fortsatt god för resten av året.

Utbildningsverksamheten

Efterfrågan på utbildningstjänster har varit lägre under det första halvåret jämfört med föregående år. Konkurrensen på utbildningar är hög vilket lett till att antalet deltagare per kurstillfälle sjunkit med lägre lönsamhet som följd.

Omsättning och resultat

Januari-juni 2007

Koncernens ackumulerade nettoomsättning för halvåret uppgick till 14 583 (20 569) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -14 780 (-19 783) tkr och rörelseresultatet för halvåret uppgick därmed till -197 (786) tkr.

Det ackumulerade finansnettot uppgick till 349 (65) tkr och koncernens resultat efter skatt till 152 (851) tkr.

April-juni 2007

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 7 015 (9 584) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -7 217 (-9 533) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -202 (51) tkr.

Finansnettot uppgick under periodens till 206 (-25) tkr och koncernens resultat efter skatt till 4 (26) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14 987 (16 133) tkr och soliditeten uppgick till 67,4 (65,7) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 3 163 (12 144) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 0 (10 207) tkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till 1 195 (305) tkr. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under halvåret.

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 3 170 000 aktier. Totalt uppgår eget kapital till 15 010 (15 731) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 35 (43) personer i medeltal under första halvåret varav 19 (22) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 16 (21) underkonsulter i genomsnitt under året.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 12 647 (18 009) tkr och rörelseresultatet uppgick till -3 (489) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 341 (554) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 14 470 (15 374) tkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. MSC Konsult tillämpar IFRS i koncernredovisningen. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2006.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till ca 28,2 mkr.

Inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, utöver de som redovisas i årsredovisningen för 2006, bedöms föreligga.

Händelser efter rapportperiodens slut

Förvärvet av Toolkit Software AB genomfördes den 15 augusti 2007. Toolkit Software AB sysselsätter 31 personer och hade en omsättning på 26 857 tkr och ett rörelseresultat på 3 742 tkr under räkenskapsåret 2006/2007. Toolkit är specialiserad på systemutveckling som omfattar kravfångst, design, utveckling och test. Inom systemutveckling är Toolkit även specialiserad på Agile (lättroblig) systemutveckling. Inom Testområdet är Toolkit Software specialister på bland annat Teststrategi, och Automatiserad testning.



Genom förvärvet får MSC en större leveranskapacitet inom området Systemutveckling och Test och kan ta helhetsansvar hos kunderna inom utvecklingsprojekt. Det finns samordningseffekter inom marknadsföring, försäljning, rekrytering och administration. Förvärvet ökar kundbredden och underlättar organisk tillväxt för koncernen.

MSC förvärvar Toolkit AB för 8 000 tkr kontant samt genom 851 040 nyemitterade B-aktier. Om vissa resultatnivåer uppnås kommer tilläggsköpeskilling att utgå. Förvärvet är villkorat av godkännande vid MSC bolagsstämma men stöds redan av aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 % av rösterna. Tillträdesdag för förvärvet blir 2007-10-01 och bolaget konsolideras in i koncernen från och med det fjärde kvartalet.

Utsikter för 2007

Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan på IT konsulttjänster att vara fortsatt god under resten av 2007. Genom förvärvet av Toolkit Software AB ökar MSC sin leveranskapacitet avsevärt. Sammantaget förväntar vi oss att 2007 blir ett positivt år i sin helhet.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2007	2007-10-25
Bokslutskommuniké	2008-02-13

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten 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 16 augusti 2007

Britt Sandberg Ordförande	Lars Svensson Ledamot	Peder Grönmark Ledamot	Muazzam Choudhury Verkställande direktör
------------------------------	--------------------------	---------------------------	---

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

För ytterligare information kontakta:

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

Adress och kontaktuppgifter

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

Detta är MSC

MSC är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kundernas önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB.

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	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-3 446	-5 080	-7 089	-10 433	-17 345
Externa kostnader	-831	-918	-1 677	-1 905	-3 812
Personalkostnader	-2 897	-3 481	-5 928	-7 350	-13 108
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-54	-86	-95	-207
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-12
Summa rörelsens kostnader	-7 217	-9 533	-14 780	-19 783	-34 484
Rörelseresultat (EBIT)	-202	51	-197	786	1 385
Resultat från finansiella investeringar	206	-25	349	65	497
Resultat efter finansiella poster (EBT)	4	26	152	851	1 882
Skatt	0	0	0	0	-2
Periodens resultat	4	26	152	851	1 880
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Genomsnittligt antal utomstående aktier	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Resultat per aktie, kr	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Resultat per aktie inkl utspädning, kr					

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	6 096	8 170	12 647	18 009	30 949
Utbildningsverksamheten	1 012	1 422	2 094	2 588	5 200
Övrigt ¹	-93	-8	-158	-28	-280
Koncernen	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869

RÖRELSERESULTATET PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING)

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	-73	-214	-3	489	862
Utbildningsverksamheten	-129	266	-193	298	536
Övrigt ¹	0	-1	-1	-1	-13
Koncernen	-202	51	-197	786	1 385

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



KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 juni 2007	30 juni 2006	31 Dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	482	556	543
Summa anläggningstillgångar	482	556	543
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 815	7 270	7 707
Kortfristiga placeringar	3 163	12 144	0
Kassa och bank	11 824	3 989	15 556
Summa omsättningstillgångar	21 802	23 403	23 263
Summa tillgångar	22 284	23 959	23 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15 010	15 731	16 760
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	7 274	8 228	7 046
Summa eget kapital och skulder	22 284	23 959	23 806

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Ingående balans	16 760	17 574	17 574
Utdelning	-1 902	-2 694	-2 694
Årets resultat	152	851	1 880
Utgående balans	15 010	15 732	16 760



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-570	430	1 711
Förändring av rörelsekapitalet	<u>1 765</u>	<u>-125</u>	<u>-2 222</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 195	305	-511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 025	-228	1 985
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-1 902	-2 700	-2 700
Förändring likvida medel	-3 732	-2 623	-1 226
Likvida medel vid periodens början	15 556	16 782	16 782
Likvida medel vid periodens slut	11 824	14 159	15 556

KONCERNENS NYCKELTAL

	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättningsutveckling (%)	-26,8	-9,7	-29,1	-0,9	-14,2
Rörelsemarginal (%)	-2,9	0,5	-1,4	3,8	3,9
Vinstmarginal (%)	0,1	0,3	1,0	4,1	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,0	0,2	1,0	5,1	11,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	0,0	0,2	1,0	5,1	10,9
Soliditet (%)	67,4	65,7	67,4	65,7	70,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	14 987	16 133	14 987	16 133	15 556
Resultat per aktie (kr)	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Eget kapital per aktie (kr)	4,74	4,96	4,74	4,96	5,29
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	35	43	35	43	41
Anställda, medeltal (st)	19	21	19	22	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	16	22	16	21	19
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	369	456	768	935	1630



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	6 096	8 170	12 647	18 009	30 949
Rörelsens kostnader	-6 135	-8 338	-12 582	-17 448	-29 926
Avskrivningar och nedskrivningar	-34	-46	-68	-72	-161
Rörelseresultat (EBIT)	-73	-214	-3	489	862
Resultat från finansiella investeringar	204	-26	344	65	493
Resultat efter finansiella poster (EBT)	131	-240	341	554	1 355
Skatt	0	0	0	0	151
Periodens resultat	131	-240	341	554	1 506

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 juni 2007	30 juni 2006	31 dec 2006
Anläggningstillgångar	527	586	581
Omsättningstillgångar	21 266	22 248	22 437
Summa tillgångar	21 793	22 834	23 018
Eget kapital	15 017	15 239	16 578
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 776	7 595	6 440
Summa eget kapital och skulder	21 793	22 834	23 018

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.