



## Delårsrapport Januari – September 2009

### Januari – September 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 31,9 (38,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,8 (-0,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 2,2 (-1,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,55 (-0,25) kr

### Juli – September 2009

- Nettoomsättningen uppgick till 8,5 (8,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,2 (-2,0) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-1,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (-0,42) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2009	Juli-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning, tkr	8 484	8 636	31 872	38 455	50 884
Rörelseresultat, tkr	197	-1 986	1 757	-602	-1 583
Rörelsemarginal, %	2,3	-23,0	5,5	-1,6	-3,1
Resultat efter skatt, tkr	471	-1 685	2 198	-993	-2 188
Resultat per aktie, kr	0,12	-0,42	0,55	-0,25	-0,54
Tillgångar, tkr	38 578	41 121	38 578	41 121	40 091
Eget kapital, tkr	23 091	22 088	23 091	22 088	20 893
Soliditet, %	59,9	53,7	59,9	53,7	52,1

### VD:s kommentarer

Efterfrågan på IT konsulttjänster har hos MSC varit lägre under det första halvåret. Under det tredje kvartalet har dock nedgången i princip stannat upp. Nettoomsättningen minskade endast med 2% jämfört med samma kvartal 2008 men med 17% under de första nio månaderna. Stabiliseringen märktes inom branscherna bank och finans, spel samt inom den offentliga sektorn. Inom transportbranschen har dock efterfrågan även under det tredje kvartalet varit fortsatt låg.

Kostnaderna har hållits nere även under det tredje kvartalet och detta i kombination med en högre beläggningsgrad jämfört med föregående år har gett ett betydligt bättre resultat både för det tredje kvartalet och för de första nio månaderna.

MSC har under året anpassat sin kapacitet med en förbättrad beläggningsgrad, minskad overhead samt fokuserat på lönsamhet och det arbetet fortsätter året ut. Beroende på att efterfrågan på IT konsulttjänster har stabiliserats under det tredje kvartalet så planerar MSC att rekrytera nya konsulter vilket kan innebära att lönsamheten går ner något innan de nyrekryterade konsulterna får kunduppdrag.

MSC räknar med att visa lönsamhet för helåret 2009 vilket är en förbättring jämfört med föregående år.



## Marknaden

MSC upplever att efterfrågan på IT konsulttjänster har stabiliserats under det tredje kvartalet inom de branscher som MSC har kunder i med något undantag. Av MSCs tjänsteutbud har systemutveckling och testledning efterfrågats mest under det tredje kvartalet. MSC har även sålt en del lösningar baserat på "Open source" mjukvara, främst till den offentliga sektorn.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – September 2009*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader minskade med 17 % jämfört med föregående år till 31 872 (38 455) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -30 115 (-39 057) tkr och rörelseresultat för de första nio månaderna uppgick därmed till 1 757 (-602) tkr. Finansnettot uppgick till 768 (-504) tkr, skattekostnaden till -327 (113) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 2 198 (-993) tkr.

*Juli – September 2009*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal minskade med 2 % jämfört med föregående år till 8 484 (8 636) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -8 287 (-10 622) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 197 (-1 986) tkr. Finansnettot uppgick till 274 (-191) tkr, skattekostnaden till 0 (492) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 471 (-1 685) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 13 206 (14 260) tkr. Koncernen har redovisat 852 (2 037) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 4 800 (6 400) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 59,9 (53,7) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till -2 243 (4 149) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 1 696 (-1 546) tkr under de första nio månaderna som består av avyttringar av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 200 (-4 613) tkr som består av amorteringar på lån. Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick därmed till -1 747 (2 010) tkr.

### Medarbetare

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling. MSC har sysselsatt 44 (54) personer i medeltal under de första nio månaderna varav 36 (42) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 8 (12) underkonsulter i genomsnitt under de första nio månaderna.

### 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 23 091 (22 088) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2009 uppgick till 18 110 (22 426) tkr och rörelseresultatet uppgick till 365 (-271) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 1 214 (-702) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 11 709 (13 227) 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

Bokslutskommunikén för 2009

2010-02-11

## Utsikter

Den stabila efterfrågebild som MSC har upplevt under det tredje kvartalet gör att MSC planerar att nyrekrytera konsulter. Detta kan innebära något försämrad lönsamhet under det fjärde kvartalet innan de nyrekryterade hinner generera intäkter. Trots detta så räknar MSC med att visa lönsamhet för helåret 2009 vilket är en förbättring jämfört med föregående år. I tidigare delårsrapporter har MSC bedömt att prognosen om lönsamhet för helåret har varit 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 översiktligt granskats 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 22 oktober 2009

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Björn Lagerholm  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
Verkställande direktör

### **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	Juli-Sept 2009	Juli-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 484</b>	<b>8 636</b>	<b>31 872</b>	<b>38 455</b>	<b>50 884</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-2 126	-2 343	-6 911	-10 679	-13 735
Externa kostnader	-816	-1 154	-3 103	-3 764	-4 875
Personalkostnader	-5 209	-7 012	-19 693	-24 117	-33 195
Avskrivningar och nedskrivningar	-136	-123	-408	-844	-975
Resultat från avyttringar	0	0	0	429	429
Övriga rörelsekostnader	0	10	0	-82	-116
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 287</b>	<b>-10 622</b>	<b>-30 115</b>	<b>-39 057</b>	<b>-52 467</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>197</b>	<b>-1 986</b>	<b>1 757</b>	<b>-602</b>	<b>-1 583</b>
Resultat från finansiella investeringar	274	-191	768	-504	-806
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>471</b>	<b>-2 177</b>	<b>2 525</b>	<b>-1 106</b>	<b>-2 389</b>
Skatt	0	492	-327	113	201
<b>Periodens resultat</b>	<b>471</b>	<b>-1 685</b>	<b>2 198</b>	<b>-993</b>	<b>-2 188</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,42</b>	<b>0,54</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,54</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal utomomstående aktier, tusental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2009	Juli-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-Dec 2008
<b>Nettoomsättning</b>					
Konsultverksamheten	9 437	9 550	34 728	40 714	54 242
Utbildningsverksamheten	0	0	0	584	584
Övrigt <sup>1</sup>	-953	-914	-2 856	-2 843	-3 942
<b>Koncernen</b>	<b>8 484</b>	<b>8 636</b>	<b>31 872</b>	<b>38 455</b>	<b>50 884</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Konsultverksamheten	264	-1 919	1 958	-89	-1 004
Utbildningsverksamheten	0	0	0	-289	-289
Övrigt <sup>1</sup>	-67	-67	-201	-224	-290
<b>Koncernen</b>	<b>197</b>	<b>-1 986</b>	<b>1 757</b>	<b>-602</b>	<b>-1 583</b>

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



## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2009	30 Sept 2008	31 Dec 2008
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	16 712	18 981	16 914
Materiella anläggningstillgångar	475	767	681
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35
Summa anläggningstillgångar	17 222	19 783	17 630
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	8 150	7 078	6 676
Kortfristiga placeringar	852	2 037	1 684
Likvida medel	12 354	12 223	14 101
Summa omsättningstillgångar	21 356	21 338	22 461
<b>Summa tillgångar</b>	<b>38 578</b>	<b>41 121</b>	<b>40 091</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	23 091	22 088	20 893
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	230	320	301
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	3 200	4 800	4 400
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	10 457	12 313	12 897
Summa skulder	15 487	19 033	19 198
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>38 578</b>	<b>41 121</b>	<b>40 091</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2009	30 Sept 2008	31 Dec 2008
<b>Ingående balans</b>	<b>20 893</b>	<b>25 494</b>	<b>25 494</b>
Utdelning	0	-2 413	-2 413
Periodens resultat	2 198	-993	-2 188
<b>Utgående balans</b>	<b>23 091</b>	<b>22 088</b>	<b>20 893</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-dec 2008
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-370	-1 453	-1 398
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 873</u>	<u>5 602</u>	<u>5 864</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 243	4 149	4 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 696	-1 546	415
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-1 200	-4 613	-5 013
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-1 747</b>	<b>-2 010</b>	<b>-132</b>
Likvida medel vid periodens början	14 101	14 233	14 233
Likvida medel vid periodens slut	12 354	12 223	14 101

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2009	Juli-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättningsutveckling (%)	-1,8	70,3	-17,1	95,6	38,2
Rörelsemarginal (%)	2,3	-23,0	5,5	-1,6	-3,1
Vinstmarginal (%)	5,6	-19,5	6,9	-2,6	-4,3
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,1	-7,3	9,6	-4,3	-9,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	1,7	-7,3	9,0	-3,7	-5,3
Soliditet (%)	59,9	53,7	59,9	53,7	52,1
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	8 406	7 860	8 406	7 860	9 785
Resultat per aktie (kr)	0,12	-0,42	0,55	-0,25	-0,54
Eget kapital per aktie (kr)	5,74	5,49	5,74	5,49	5,20
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	44	54	47	54	53
Anställda, medeltal (st)	36	42	39	42	42
Underkonsulter, medeltal, (st)	8	12	8	12	11
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	193	160	678	712	960



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2009	Juli-Sept 2008	Jan-Sept 2009	Jan-Sept 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	5 077	5 884	18 110	22 426	30 037
Rörelsens kostnader	-4 837	-6 093	-17 630	-22 582	-30 173
Avskrivningar och nedskrivningar	-39	-30	-115	-115	-156
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-34
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>201</b>	<b>-239</b>	<b>365</b>	<b>-271</b>	<b>-326</b>
Resultat från finansiella investeringar	274	-205	849	-431	-741
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>475</b>	<b>-444</b>	<b>1 214</b>	<b>-702</b>	<b>-1 067</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>475</b>	<b>-444</b>	<b>1 214</b>	<b>-702</b>	<b>-1 067</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2009	30 Sept 2008	31 Dec 2008
Anläggningstillgångar	22 551	24 728	22 666
Omsättningstillgångar	17 375	19 335	18 540
<b>Summa tillgångar</b>	<b>39 926</b>	<b>44 063</b>	<b>41 206</b>
Eget kapital	22 546	21 698	21 333
Långfristiga skulder	3 200	4 800	4 400
Kortfristiga skulder	14 180	17 565	15 473
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>39 926</b>	<b>44 063</b>	<b>41 206</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 2.2, 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 0,2 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 28,5 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.



## GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen och verkställande direktören för MSC Konsult Aktiebolag (publ.)  
Organisationsnummer 556313-5309

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för MSC Konsult AB per den 30 september 2009 och till den hörande rapporter över resultatet, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den tremånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisorer*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra en analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 oktober 2009

BDO Nordic Stockholm AB  
Registrerat revisionsbolag  
Ulf Järlebro