



Delårsrapport Januari - Mars 2014

Januari – Mars 2014

- **Nettoomsättningen uppgick till 13,9 (13,7) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (0,5) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (0,5) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,07) kr**

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning, tkr	13 930	13 694	53 220
Rörelseresultat, tkr	506	509	1 131
Rörelsemarginal, %	3,6	3,7	2,1
Resultat efter skatt, tkr	541	546	1 278
Resultat per aktie, kr	0,07	0,07	0,16
Tillgångar, tkr	31 547	30 401	30 829
Eget kapital, tkr	16 002	14 730	15 461
Soliditet, %	50,7	48,5	50,2

VD:s kommentarer

Ökad efterfrågan på IT-konsulttjänster i början av året samt bra beläggning medförde att MSC kunde öka vinsten under det första kvartalet jämfört med det, för MSC, svagare fjärde kvartalet 2013. Jämfört med första kvartalet 2013 är både omsättning och rörelseresultat i stort sett oförändrad. Även om en del större företag har indikerat lägre IT budget för 2014 har ändå flera av våra kunder visat ökad aktivitet i början av året. MSCs fasta åtaganden har fortsatt i stort sätt i oförändrad omfattning vilket också gäller för uppdragen inom MSC Open Source. Konkurrensen om arbetskraft har ökat i Stockholm vilket har gjort det svårare att rekrytera nya medarbetare. Under våren kommer MSC därför att satsa på att förtydliga sitt varumärke i syfte att attrahera nya medarbetare samt tydliggöra vårt tjänsteerbjudande. Satsningen på säkra open source lösningar kommer att fortsätta under året. Under våren kommer vi också att utöka vårt erbjudande avseende rådgivningssystem för värdepappersmarknaden.

Marknaden

Den generella efterfrågan på IT-konsulttjänster har stärkts under det första kvartalet. Enligt en prognos från Radar Ecosystem Specialists väntas den svenska IT konsultmarknaden växa 6-7 % i volym under 2014 men i värde endast 2,5 %. Fortsatt hård konkurrens om uppdragen pressar priserna vilket riskerar påverka konsultbolagens marginaler negativt.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Mars 2014

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 13 930 (13 694) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -13 424 (-13 185) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 506 (509) tkr. Finansnettot uppgick till 6 (8) tkr, skattekostnaden till 29 (29) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 541 (546) tkr.

Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 8 647 (6 056) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Koncernens soliditet uppgick till 50,7 (48,5) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -865 (78) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -85 (-216) tkr under det första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0 (0) tkr.

Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till -950 (-138) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 35 (40) personer i medeltal under kvartalet varav 32 (31) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 3 (9) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Open Source AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

Eget kapital

Det totala antalet aktier uppgår till 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 16 002 (14 730) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokaterats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 20131231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 32 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 33 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 38, beskrivs processen av detta utförligare.

Närstående transaktioner

Moderbolaget har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 34 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 20 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under det första kvartalet 2014 uppgick till 5 565 (8 355) tkr och rörelseresultatet uppgick till 88 (-109) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 94 (-101) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 484 (4 842) tkr.



Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen och moderbolaget är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 33-34 under stycket 4 Finansiell riskhantering, 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 händelser av större betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari - Juni 2014	2014-08-21
Delårsrapport Januari - September 2014	2014-10-30
Bokslutskommunikén för 2014	2015-02-12

Utsikter

MSC Open Source kommer att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas att öka under 2014. Svårigheter att rekrytera personal med efterfrågad kompetens riskerar dock att begränsa MSCs möjlighet att leverera. MSC kommer fortsatt att arbeta för tillväxt och med fokus på bättre lönsamhet. MSC lämnar ingen årsprognos.

För ytterligare information kontakta:

Matz Borsch, VD, tel 073-917 16 61, e-post: matz.borsch@msc.se

Denna rapport har inte granskats 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 7 maj 2014

Muazzam Choudhury
Ordförande

Pia Hofstedt
Ledamot

Marika Philipson
Ledamot

Peter Gustafson
Ledamot

Matz Borsch
Verkställande direktör

Detta är MSC

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling och Test, Projektledning, 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 offentlig sektor, bank och finans samt transport. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på NasdaqOMX Nordic Small Cap i Stockholm.



KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr		Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning		13 930	13 694	53 220
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster		-5 757	-5 661	-21 913
Externa kostnader		-775	-892	-3 678
Personalkostnader		-6 737	-6 491	-25 935
Avskrivningar och nedskrivningar		-155	-141	-563
Summa rörelsens kostnader		-13 424	-13 185	-52 089
Rörelseresultat		506	509	1 131
Finansiella intäkter		6	8	34
Resultat efter finansiella intäkter		512	517	1 165
Skatt		29	29	113
Periodens resultat*		541	546	1 278
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*		541	546	1 278
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr		0,07	0,07	0,16
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental		8 042	8 042	8 042
Antal aktier vid periodens slut, tusental		8 042	8 042	8 042
* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat				



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr			31 Mars 2014	31 Mars 2013	31 Dec 2013
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar			11 016	11 546	11 149
Materiella anläggningstillgångar			359	126	296
Finansiella anläggningstillgångar			35	35	35
Summa anläggningstillgångar			11 410	11 707	11 480
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar			11 490	12 638	9 752
Likvida medel			8 647	6 056	9 597
Summa omsättningstillgångar			20 137	18 694	19 349
Summa tillgångar			31 547	30 401	30 829
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Eget kapital			16 002	14 730	15 461
Skulder					
Övriga långfristiga skulder			581	1 053	699
Uppskjuten skatteskuld			57	174	86
Övriga kortfristiga skulder			14 907	14 444	14 583
Summa skulder			15 545	15 671	15 368
Summa eget kapital och skulder			31 547	30 401	30 829

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr			31 Mars 2014	31 Mars 2013	31 Dec 2013
Ingående balans			15 461	14 184	14 184
Periodens resultat			541	546	1 278
Utgående balans			16 002	14 730	15 461



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	488	543	1 266
Förändring av rörelsekapitalet	-1 353	-465	3 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-865	78	4 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-85	-216	-912
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0
Förändring likvida medel	-950	-138	3 403
Likvida medel vid periodens början	9 597	6 195	6 195
Likvida medel vid periodens slut	8 647	6 056	9 597

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-dec 2013
Nettoomsättningsutveckling (%)	1,7	-0,1	27,2
Rörelsemarginal (%)	3,6	3,7	2,1
Vinstmarginal (%)	3,9	4,0	2,4
Räntabilitet på eget kapital (%)	3,4	3,8	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	3,3	3,6	7,5
Soliditet (%)	50,7	48,5	50,2
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	8 647	6 056	9 597
Resultat per aktie (kr)	0,07	0,07	0,16
Eget kapital per aktie (kr)	1,99	1,83	1,92
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st*	35	40	37
Anställda, medeltal (st)	32	31	30
Underkonsulter, uk, medeltal, st*	3	9	7
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)*	398	342	1 438
* MSC Open Source AB ingår inte i dessa siffror			



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2014	Jan-Mars 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	4 097	7 299	21 171
Övriga rörelseintäkter	1 468	1 056	4 888
Omsättning	5 565	8 355	26 059
Rörelsens kostnader	-5 455	-8 456	-26 007
Avskrivningar och nedskrivningar	-22	-8	-34
Rörelseresultat (EBIT)	88	-109	18
Resultat från finansiella investeringar	6	8	32
Resultat efter finansiella poster (EBT)	94	-101	50
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	94	-101	50

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2014	31 Mars 2013	31 Dec 2013
Anläggningstillgångar	18 594	18 362	18 532
Omsättningstillgångar	10 721	14 494	10 756
Summa tillgångar	29 315	32 856	29 288
Eget kapital	20 364	20 119	20 270
Långfristiga skulder	581	1 053	699
Kortfristiga skulder	8 370	11 684	8 319
Summa eget kapital och skulder	29 315	32 856	29 288

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, 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 2 respektive RER 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2013.

Noter:

Ställda säkerheter avseende en outnyttjad checkkredit på 3 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 3 600 tkr (företagsinteckningar). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 3 600 tkr (företagsinteckningar). Inga ansvarsförbindelser finns i bolaget.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per 20131231 uppgick till 36,9 mkr varav 36,9 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.



Finansiella instrument per kategori

31-mar-14			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	8 524		8 524
Övriga kortfristiga fordringar	1		1
Kassa och bank	8 647		8 647
Summa	17 172	35	17 207
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		581	581
Leverantörsskulder		5 236	5 236
Övriga skulder		5 645	5 645
Summa		11 462	11 462
31-mar-13			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	9 856		9 856
Övriga kortfristiga fordringar	6		6
Kassa och bank	6 056		6 056
Summa	15 918	35	15 953
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		1 053	1 053
Leverantörsskulder		5 153	5 153
Övriga skulder		5 257	5 257
Summa		11 463	11 463

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde då bolagets finansiella tillgångar och skulder är av kortfristig karaktär.