



## Delårsrapport Januari – September 2014

### Januari – September 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 38,1 (39,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (1,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (1,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,08 (0,20) kr

### Juli – September 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 10,0 (10,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,9 (0,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (0,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,11 (0,08) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning, tkr	10 034	10 587	38 057	39 256	53 220
Rörelseresultat, tkr	-865	616	-720	1 505	1 131
Rörelsemarginal, %	-8,6	5,8	-1,9	3,8	2,1
Resultat efter skatt, tkr	-848	655	-635	1 616	1 278
Resultat per aktie, kr	-0,11	0,08	-0,08	0,20	0,16
Tillgångar, tkr	27 286	29 890	27 286	29 890	30 829
Eget kapital, tkr	14 826	15 800	14 826	15 800	15 461
Soliditet, %	54,3	52,9	54,3	52,9	50,2

### VD:s kommentarer

MSCs omsättning under det tredje kvartalet minskade något jämfört med föregående år. Anledningen till detta är dels att några konsulter valde att lämna bolaget under våren samt att de nyrekryteringar som genomfördes under det andra kvartalet inte har varit fullt ut i arbete under Q3. Under sommaren avslutades två kunduppdrag i förtid. I båda fallen var orsaken kostnadsneddragningar hos kunderna som drabbade pågående projekt där våra konsulter var engagerade. Den obeläggning som uppstod medförde att MCSs rörelseresultat försämrades under Q3 jämfört med föregående år.

Efterfrågan på IT-konsultmarknaden i Stockholm ökade något efter sommaren. Stor tillgång på konsulter medförde dock fortsatt stor konkurrens om uppdragen vilket också medför hård prispress.

De förmedlade uppdragen inom offentlig sektor fortsätter att utvecklas positivt. MSC kommer därför att fortsätta satsa på ökad marknadsandel inom offentlig sektor. Detta ska ske genom att fokusera på de aktuella offentliga upphandlingar som sker under hösten, rekrytering av teknisk kompetens för att stärka leveransförmågan inom IT-säkerhetsområdet samt att utöka nätverket med underleverantörer.



## Marknaden

Marknadsundersökningar som genomförts under början av hösten indikerar ökad optimism hos IT-konsultföretagen. Jämfört med förra hösten är det nu fler som tror på ökad efterfrågan även om prisnivån, än så länge, spås ligga kvar på nuvarande nivå.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – September 2014*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 38 057 (39 256) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -38 777 (-37 751) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till -720 (1 505) tkr. Finansnettot uppgick till 17 (24) tkr, skattekostnaden till 68 (87) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -635 (1 616) tkr.

*Juli – September 2014*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 10 034 (10 587) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -10 899 (-9 971) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -865 (616) tkr. Finansnetto uppgick till 7 (10) tkr, skattekostnaden till 10 (29) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -848 (655) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 564 (5 957) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Koncernens soliditet uppgick till 54,3 (52,9) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till -2 918 (479) tkr och under det tredje kvartalet till -3 447 (-296) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -116 (-717) tkr under de första nio månaderna och under det tredje kvartalet till -12 (0) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under de första nio månaderna, till 0 (0) tkr och under det tredje kvartalet till 0 (0) tkr.

Det totala kassaflödet för de första nio månaderna uppgick därmed till -3 034 (-238) tkr och under det tredje kvartalet till -3 459 (-296) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 32 (37) personer i medeltal under de första nio månaderna varav 30 (30) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 2 (7) underkonsulter i genomsnitt under perioden. 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 14 826 (15 800) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.



## Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokerats 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 de första nio månaderna 2014 uppgick till 14 548 (20 438) tkr och rörelseresultatet uppgick till -192 (264) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -176 (287) tkr. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 3 525 (4 938) tkr.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen 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

Bokslutskommunikén för 2014	2015-02-12
Delårsrapport Q1 2015	2015-05-12
Årsstämma 2015	2015-05-12
Delårsrapport Q2 2015	2015-08-20
Delårsrapport Q3 2015	2015-11-03
Bokslutskommunikén för 2015	2016-02-11

## Utsikter

MSC Open Source kommer att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Vår bedömning är att MSC har god leveranskapacitet under det fjärde kvartalet. 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](mailto:matz.borsch@msc.se)

Denna rapport har översiktligt 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 30 oktober 2014

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Pia Hofstedt  
Ledamot

Marika Philipson  
Ledamot

Peter Gustafson  
Ledamot

Matz Borsch  
Verkställande direktör



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Jan-Dec 2013
<b>Nettoomsättning</b>	<b>10 034</b>	<b>10 587</b>	<b>38 057</b>	<b>39 256</b>	<b>53 220</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-5 332	-3 660	-17 614	-15 769	-21 913
Externa kostnader	-875	-820	-2 539	-2 574	-3 678
Personalkostnader	-4 623	-5 350	-18 243	-18 985	-25 935
Avskrivningar och nedskrivningar	-69	-141	-381	-423	-563
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 899</b>	<b>-9 971</b>	<b>-38 777</b>	<b>-37 751</b>	<b>-52 089</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-865</b>	<b>616</b>	<b>-720</b>	<b>1 505</b>	<b>1 131</b>
Finansiella intäkter	7	10	17	24	34
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-858</b>	<b>626</b>	<b>-703</b>	<b>1 529</b>	<b>1 165</b>
Skatt	10	29	68	87	113
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-848</b>	<b>655</b>	<b>-635</b>	<b>1 616</b>	<b>1 278</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>-848</b>	<b>655</b>	<b>-635</b>	<b>1 616</b>	<b>1 278</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,08</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,20</b>	<b>0,16</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>
* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat					



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2014	30 Sept 2013	31 Dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	10 840	11 281	11 149
Materiella anläggningstillgångar	340	110	296
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>11 215</b>	<b>11 426</b>	<b>11 480</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	9 507	12 507	9 752
Likvida medel	6 564	5 957	9 597
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 071</b>	<b>18 464</b>	<b>19 349</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>27 286</b>	<b>29 890</b>	<b>30 829</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	14 826	15 800	15 461
<b>Skulder</b>			
Långfristiga skulder	344	817	699
Uppskjuten skatteskuld	18	115	86
Kortfristiga skulder	12 098	13 158	14 583
<b>Summa skulder</b>	<b>12 460</b>	<b>14 090</b>	<b>15 368</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>27 286</b>	<b>29 890</b>	<b>30 829</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 3 000 tkr</b>	3 600	3 600	3 600
Varav:			
Företagsinteckningar	3 600	3 600	3 600
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Sept 2014	30 Sept 2013	31 Dec 2013
<b>Ingående balans</b>	<b>15 461</b>	<b>14 184</b>	<b>14 184</b>
Periodens resultat	-635	1 616	1 278
<b>Utgående balans</b>	<b>14 826</b>	<b>15 800</b>	<b>15 461</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Jan-dec 2013
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-909	644	-742	1 592	1 266
Förändring av rörelsekapitalet	-2 538	-940	-2 176	-1 113	3 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 447	-296	-2 918	479	4 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12	0	-116	-717	-912
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0	0	0
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-3 459</b>	<b>-296</b>	<b>-3 034</b>	<b>-238</b>	<b>3 403</b>
Likvida medel vid periodens början	10 022	6 253	9 597	6 195	6 195
Likvida medel vid periodens slut	6 564	5 957	6 564	5 957	9 597

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Jan-dec 2013
Nettoomsättningsutveckling (%)	-5,2	33,6	-3,1	22,6	27,2
Rörelsemarginal (%)	-8,6	5,8	-1,9	3,8	2,1
Vinstmarginal (%)	-8,5	5,9	-1,7	4,1	2,4
Räntabilitet på eget kapital (%)	-5,6	4,2	-4,2	10,4	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-5,6	4,0	-4,6	9,9	7,5
Soliditet (%)	54,3	52,9	54,3	52,9	50,2
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	6 564	5 957	6 564	5 957	9 597
Resultat per aktie (kr)	-0,11	0,08	-0,08	0,20	0,16
Eget kapital per aktie (kr)	1,84	1,96	1,84	1,96	1,92
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st*	30	34	32	37	37
Anställda, medeltal (st)	28	29	30	30	30
Underkonsulter, medeltal, (st)*	2	4	2	7	7
*MSC Open Source AB ingår inte i dessa siffror					



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2014	Juli-Sept 2013	Jan-Sept 2014	Jan-Sept 2013	Jan-dec 2013
Rörelsens intäkter	2 365	3 558	10 098	16 735	21 171
Övriga rörelseintäkter	1 487	1 489	4 450	3 703	4 888
<b>Omsättning</b>	<b>3 852</b>	<b>5 047</b>	<b>14 548</b>	<b>20 438</b>	<b>26 059</b>
Rörelsens kostnader	-3 880	-4 567	-14 668	-20 149	-26 007
Avskrivningar och nedskrivningar	-25	-8	-72	-25	-34
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-53</b>	<b>472</b>	<b>-192</b>	<b>264</b>	<b>18</b>
Resultat från finansiella poster	6	9	16	23	32
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-47</b>	<b>481</b>	<b>-176</b>	<b>287</b>	<b>50</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-47</b>	<b>481</b>	<b>-176</b>	<b>287</b>	<b>50</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2014	30 Sept 2013	31 Dec 2013
Anläggningstillgångar	18 576	18 345	18 532
Omsättningstillgångar	7 988	10 984	10 756
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 564</b>	<b>29 329</b>	<b>29 288</b>
Eget kapital	20 094	20 507	20 270
Långfristiga skulder	344	817	699
Kortfristiga skulder	6 126	8 005	8 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 564</b>	<b>29 329</b>	<b>29 288</b>
<b>Ställda säkerheter för outnyttjad checkkredit 3 000 tkr</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>	<b>3 600</b>
Varav:			
Företagsinteckningar	3 600	3 600	3 600
Eventualförpliktelser	Inga	Inga	Inga

### 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och tillämpliga bestämmelser i 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 ansvarförbindelser finns i bolaget.





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

### Finansiella instrument per kategori

<b>30-sep-14</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	6 124		6 124
Övriga kortfristiga fordringar	14		14
Kassa och bank	6 564		6 564
<b>Summa</b>	<b>12 702</b>	<b>35</b>	<b>12 737</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		344	344
Leverantörsskulder		4 601	4 601
Övriga skulder		2 162	2 162
<b>Summa</b>		<b>7 107</b>	<b>7 107</b>
<b>30-sep-13</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	10 080		10 080
Övriga kortfristiga fordringar	2		2
Kassa och bank	5 957		5 957
<b>Summa</b>	<b>16 039</b>	<b>35</b>	<b>16 074</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		817	817
Leverantörsskulder		3 569	3 569
Övriga skulder		3 123	3 123
<b>Summa</b>		<b>7 509</b>	<b>7 509</b>

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Redovisat värde på kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.



## Granskningsrapport

Till styrelsen i MSC Konsult

Org nr 556313-5309

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för MSC Konsult AB per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 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 International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra 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 ISA och god revisionssed 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 IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 30 oktober 2014

KPMG AB

Per Gustafsson

Auktoriserad revisor