



## Delårsrapport Januari – September 2010

### Januari – September 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 22,0 (31,9) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -8,5 (1,8) mkr varav 5,0 mkr i nedskrivning av goodwill
- Resultat efter skatt uppgick till -8,5 (2,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -2,10 (0,55) kr

### Juli – September 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 6,7 (8,5) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -6,9 (0,2) mkr varav 5,0 mkr i nedskrivning av goodwill
- Resultat efter skatt uppgick till -6,9 (0,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,72 (0,12) kr

- Matz Borsch tillträder som VD den 1 januari 2011

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2010	Juli-Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning, tkr	6 661	8 484	21 982	31 872	41 444
Rörelseresultat, tkr	-6 911	197	-8 500	1 757	1 088
Rörelsemarginal, %	-103,7	2,3	-38,7	5,5	2,6
Resultat efter skatt, tkr	-6 897	471	-8 452	2 198	1 750
Resultat per aktie, kr	-1,72	0,12	-2,10	0,55	0,44
Tillgångar, tkr	23 776	38 578	22 308	38 578	35 620
Eget kapital, tkr	13 186	23 091	13 186	23 091	22 643
Soliditet, %	55,5	59,9	55,5	59,9	63,6

### VD:s kommentarer

Efterfrågan på konsulttjänster har under det tredje kvartalet varit fortsatt god. Flera banker genomför stora förändringsprojekt som genererar många förfrågningar via konsultmäklare till MSC. Även statsägda företag och kommuner har ökat sina upphandlingar av konsulttjänster. För att möta den ökande efterfrågan har MSC fortsatt med rekrytering vilken påbörjades före sommaren. Rekryteringar är kostsamma (550 tkr i Q3) på grund av att MSC, för att säkerställa hög kvalitet, har valt att anlita flera rekryteringsfirmor för ändamålet.

På grund av MSC:s 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.

Nedskrivning av goodwill har gjorts med 5 000 tkr i det tredje kvartalet.



MSC kommer inte att visa tillväxt och lönsamhet under 2010.

Matz Borsch, MSC:s nuvarande operativa chef, tillträder som VD den 1 januari 2011. Matz Borsch har en lång erfarenhet av konsultbranschen och MSC i olika ledande befattningar.

## Marknaden

Sverige har haft en positiv ekonomisk utveckling under de första nio månaderna. 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 de första nio månaderna. 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 de första nio månaderna. 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 – September 2010*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader uppgick till 21 982 (31 872) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -25 482 (-30 115) tkr samt -5 000 tkr i nedskrivning av goodwill och rörelseresultat uppgick därmed till -8 500 (1 757) tkr. Finansnetto uppgick till -5 (768) tkr, skattekostnaden till 53 (-327) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -8 452 (2 198) tkr.

*Juli – September 2010*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 6 661 (8 484) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -8 572 (-8 287) tkr samt -5 000 tkr i nedskrivning av goodwill och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -6 911 (197) tkr. Finansnetto uppgick till -4 (274) tkr, skattekostnaden till 18 (0) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -6 897 (471) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 663 (12 354) tkr. Koncernen har redovisat 0 (852) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 3 200 (4 800) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 55,5 (59,9) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -5 367 (-2 243) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 5 871

(1 696) tkr under perioden. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 205 (-1 200) tkr som består av amortingar på lån samt utdelning. Det totala kassaflödet under perioden uppgick därmed till -1 701 (-1 747) tkr.

### Medarbetare

MSC rekryterar många nya medarbetare i år där flera rekryteringsföretag har anlåtats. Eftersom MSC söker mycket erfarna och kompetenta medarbetare tar rekryteringsprocessen tid. Under det tredje kvartalet har 10 stycken konsulter börjat hos MSC. MSC har sysselsatt 37 (44) personer i medeltal under perioden varav 30 (36) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 7 (8) 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 13 186 (23 091) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2010 uppgick till 15 103 (18 110) tkr och rörelseresultatet uppgick till -1 295 (365) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -6 302 (1 214) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets slut till 3 718 (11 709) 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

Matz Borsch, MSC:s nuvarande operativa chef, tillträder som VD den 1 januari 2011. Muazzam Choudhury fortsätter sitt arbete i styrelsen.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för 2010	2011-02-10
Årsstämma	2011-05-03

## Utsikter

MSC har anställt 14 nya medarbetare under året. De flesta av de nyrekryterade konsulterna har redan börjat. Dessa rekryteringar har tagit tid och är kostsamma. Merparten av rekryteringskostnaden har tagits i det tredje kvartalet (550 tkr).

Efterfrågan på IT konsulttjänster förväntas vara god för resten av 2010. MSC kommer att ha en bättre leveranskapacitet under det fjärde kvartalet än vi hade under de första nio månaderna. MSC kommer inte att visa tillväxt och lönsamhet under 2010. Tidigare har MSC sagt att utsikterna för tillväxt och lönsamhet har varit osäkra.

## 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 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 28 oktober 2010



Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Björn Lagerholm  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
VD/Ledamot

***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	Juli-Sept 2010	Juli-Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-Dec 2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 661</b>	<b>8 484</b>	<b>21 982</b>	<b>31 872</b>	<b>41 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-2 242	-2 126	-5 601	-6 911	-9 275
Externa kostnader	-936	-816	-3 066	-3 103	-4 057
Personalkostnader	-5 270	-5 209	-16 421	-19 693	-26 480
Avskrivningar och nedskrivningar	-5 124	-136	-5 372	-408	-544
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 572</b>	<b>-8 287</b>	<b>-30 482</b>	<b>-30 115</b>	<b>-40 356</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-6 911</b>	<b>197</b>	<b>-8 500</b>	<b>1 757</b>	<b>1 088</b>
Resultat från finansiella investeringar	-4	274	-5	768	774
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-6 915</b>	<b>471</b>	<b>-8 505</b>	<b>2 525</b>	<b>1 862</b>
Skatt	18	0	53	-327	-112
<b>Periodens resultat</b>	<b>-6 897</b>	<b>471</b>	<b>-8 452</b>	<b>2 198</b>	<b>1 750</b>
<b>Perioden övriga totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa övrigt total resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Perioden totalresultat</b>	<b>-6 897</b>	<b>471</b>	<b>-8 452</b>	<b>2 198</b>	<b>1 750</b>
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 897	471	-8 452	2 198	1 750
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>-1,72</b>	<b>0,12</b>	<b>-2,10</b>	<b>0,55</b>	<b>0,44</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>



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2010	30 Sept 2009	31 Dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 444	16 712	16 645
Materiella anläggningstillgångar	235	475	406
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 714	17 222	17 086
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	7 399	8 150	6 317
Kortfristiga placeringar	0	852	5 853
Likvida medel	<u>4 663</u>	<u>12 354</u>	<u>6 364</u>
Summa omsättningstillgångar	12 062	21 356	18 534
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 776</b>	<b>38 578</b>	<b>35 620</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	13 186	23 091	22 643
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	159	230	212
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	1 600	3 200	2 800
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>7 231</u>	<u>10 457</u>	<u>8 365</u>
Summa skulder	10 590	15 487	12 977
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 776</b>	<b>38 578</b>	<b>35 620</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Sept 2010	30 Sept 2009	31 Dec 2009
<b>Ingående balans</b>	<b>22 643</b>	<b>20 893</b>	<b>20 893</b>
Utdelning	-1 005	0	0
Periodens resultat	-8 452	2 198	1 750
<b>Utgående balans</b>	<b>13 186</b>	<b>23 091</b>	<b>22 643</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-3 907	-370	52
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 460</u>	<u>-1 873</u>	<u>-2 898</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 367	-2 243	-2 846
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 871	1 696	-3 292
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-2 205	-1 200	-1 600
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-1 701</b>	<b>-1 747</b>	<b>-7 738</b>
Likvida medel vid periodens början	6 364	14 101	14 101
Likvida medel vid periodens slut	4 663	12 354	6 364

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2010	Juli-Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättningsutveckling (%)	-21,5	-1,8	-31,0	-17,1	-18,6
Rörelsemarginal (%)	-103,7	2,3	-38,7	5,5	2,6
Vinstmarginal (%)	-103,5	5,6	-38,4	6,9	4,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-52,3	2,1	-64,1	9,6	7,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-29,0	1,7	-35,6	9,0	6,7
Soliditet (%)	55,5	59,9	55,5	59,9	63,6
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	1 463	8 406	1 463	8 406	7 817
Resultat per aktie (kr)	-1,72	0,12	-2,1	0,55	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	3,28	5,74	3,28	5,74	5,63
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	38	44	37	47	46
Anställda, medeltal (st)	30	36	30	39	38
Underkonsulter, medeltal, (st)	8	8	7	8	8
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	175	193	594	678	901



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2010	Juli-Sept 2009	Jan-Sept 2010	Jan-Sept 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	4 405	4 124	12 280	15 253	20 039
Övriga rörelseintäkter	839	953	2 823	2 857	3 768
<b>Omsättning</b>	<b>5 244</b>	<b>5 077</b>	<b>15 103</b>	<b>18 110</b>	<b>23 807</b>
Rörelsens kostnader	-5 593	-4 837	-16 283	-17 630	-23 411
Avskrivningar och nedskrivningar	<u>-31</u>	<u>-39</u>	-93	<u>-115</u>	<u>-153</u>
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-380</b>	<b>201</b>	<b>-1 295</b>	<b>365</b>	<b>243</b>
Resultat från finansiella investeringar	<u>-5 005</u>	<u>274</u>	<u>-5 007</u>	<u>849</u>	<u>852</u>
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-5 385</b>	<b>475</b>	<b>-6 302</b>	<b>1 214</b>	<b>1 095</b>
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 385</b>	<b>475</b>	<b>-6 302</b>	<b>1 214</b>	<b>1 095</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2010	30 Sept 2009	31 Dec 2009
Anläggningstillgångar	17 421	22 551	22 514
Omsättningstillgångar	<u>8 885</u>	<u>17 375</u>	<u>14 285</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>26 306</b>	<b>39 926</b>	<b>36 799</b>
Eget kapital	15 121	22 546	22 428
Långfristiga skulder	1 600	3 200	2 800
Kortfristiga skulder	<u>9 585</u>	<u>14 180</u>	<u>11 571</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>26 306</b>	<b>39 926</b>	<b>36 799</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 2.3, 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 eventalförpliktelser 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.





## **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 2010 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 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 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 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 den bifogade 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 27 oktober 2010  
BDO Stockholm AB

Jörgen Lövgren  
Auktoriserad revisor