



Delårsrapport Januari – Juni 2011

Januari – Juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 19,4 (15,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -1,2 (-1,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -1,1 (-1,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,16 (-0,39) kr

April – Juni 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 9,9 (7,3) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (-0,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,7 (-0,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,09 (-0,23) kr

| Koncernen i korthet | April-Juni 2011 | April-Juni 2010 | Jan-Juni 2011 | Jan-Juni 2010 | Jan-Dec 2010 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr | 9 962 | 7 322 | 19 426 | 15 321 | 31 305 |
| Rörelseresultat, tkr | -723 | -931 | -1 183 | -1 589 | -12 680 |
| Rörelsemarginal, % | -7,3 | -12,7 | -6,1 | -10,4 | -40,5 |
| Resultat efter skatt, tkr | -692 | -913 | -1 128 | -1 555 | -12 623 |
| Resultat per aktie, kr | -0,09 | -0,23 | -0,16 | -0,39 | -3,14 |
| Tillgångar, tkr | 29 782 | 29 047 | 29 782 | 29 047 | 31 666 |
| Eget kapital, tkr | 16 488 | 20 083 | 16 488 | 20 083 | 17 676 |
| Soliditet, % | 55,4 | 69,1 | 55,4 | 69,1 | 55,8 |

VD:s kommentarer

MSC har fortsatt satsa på tillväxt under Q2. Intäkterna har ökat med 27% under det första halvåret samt med 36% under det andra kvartalet jämfört med samma perioder föregående år. Den nya rekryteringsprocessen har skapat ett ökat fokus på rekryteringsarbetet men samtidigt gör den goda arbetsmarknaden för konsulter i Stockholm det för närvarande svårt att rekrytera erfarna konsulter. Resultatet under Q2 belastas av svårigheten att rekrytera erfarna konsulter. Detta tillsammans med det faktum att Q2 innehåller färre debiterbara timmar än Q1 samt ett högre semesteruttag under juni månad har inneburit att vi trots en bra beläggning inte har kunnat förbättra lönsamheten under Q2 jämfört med Q1. Försäljningen under Q2 har resulterat i flera nya kunder inom MSC:s fokuserade branscher, bank och finans. Detta är helt i linje med våra ansträngningar och en bra start på det arbete som kommer att intensifieras under hösten.

Marknaden

Den goda efterfrågan på IT konsulter har fortsatt under Q2. Bankerna har dock minskat sina konsultinköp under kvartalet. Vår bedömning är ändå att bankerna, trots den finansiella oron på marknaden, kommer att öka sina konsultinköp under hösten, mycket på grund av att flera regleringsprojekt kommer in i sina realiseringsfaser. MSC:s övriga kunder indikerar ökat behov av IT-konsulter inför hösten. Arbetsmarknaden beräknas vara fortsatt stark i Stockholm med en ökning av sysselsättningen under 2011.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Juni 2011

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår ökade med 27% jämfört med föregående år och uppgick till 19 426 (15 321) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -20 609 (-16 910) tkr och första halvårets rörelseresultat uppgick därmed till -1 183 (-1 589) tkr. Finansnetto uppgick till 20 (-1) tkr, skattekostnaden till 35 (35) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -1 128 (-1 555) tkr.

April – Juni 2011

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal ökade med 36% jämfört med föregående år och uppgick till 9 962 (7 322) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -10 685 (-8 253) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -723 (-931) tkr. Finansnetto uppgick till 13 (1) tkr, skattekostnaden till 18 (17) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -692 (-913) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 9 877 (7 419) tkr. Koncernen har redovisat 0 (4 854) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 2 000 (3 600) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 55,4 (69,1) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -3 819 (-3 010) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 1 (1 016) tkr under första halvåret. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under första halvåret, till 9 725 (-1 805) tkr som till största delen består av nyemission samt amorteringar på lån. Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till 5 907 (-3 799) tkr.

Medarbetare

Då marknadsförutsättningarna bedöms som fortsatt goda kommer MSC fortsätta rekrytera nya medarbetare i den mån det finns tillgång på duktiga konsulter. MSC har sysselsatt 43 (36) personer i medeltal under det första halvåret varav 34 (30) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 9 (6) underkonsulter i genomsnitt under halvåret.

Eget kapital

I januari har MSCs nyemission slutförts vilket innebär att det totala antalet aktier därmed 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 16 488 (20 083) 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.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2011 uppgick till 14 545 (9 859) tkr och rörelseresultatet uppgick till 536 (-915) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 551 (-917) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid halvårets slut uppgick till 8 930 (6 458) 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 2010, sidan 34-35 under stycket 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 – september 2011 | 2011-10-28 |
| Bokslutskommunikén för 2011 | 2012-02-10 |

Utsikter

Efterfrågan på konsulttjänster förväntas att vara ökande under 2011 vilket gör att MSC fokuserar på att rekrytera nya medarbetare under året. Konkurrensen om duktiga konsulter inom MSC:s verksamhetsområden beräknas vara fortsatt stor men sammantaget tror vi på tillväxt under 2011 och bättre lönsamhet än föregående år. MSC lämnar ingen specifik 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 19 augusti 2011

| | | | |
|-------------------|---------------|-----------------|--------------|
| Muazzam Choudhury | Lars Svensson | Björn Lagerholm | Pia Hofstedt |
| Ordförande | Ledamot | Ledamot | Ledamot |

Matz Borsch
Verkställande direktör

Detta är MSC

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Projektledning, Test och Servicedeskjänster. 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/RESULTATRÄKNING

| Belopp i Tkr | April-Juni 2011 | April-Juni 2010 | Jan-Juni 2011 | Jan-Juni 2010 | Jan-Dec 2010 |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 9 962 | 7 322 | 19 426 | 15 321 | 31 305 |
| Rörelsens kostnader | | | | | |
| Köpta varor och tjänster | -2 416 | -1 571 | -4 669 | -3 359 | -8 111 |
| Externa kostnader | -1 051 | -1 144 | -2 036 | -2 130 | -3 981 |
| Personalkostnader | -7 113 | -5 392 | -13 694 | -11 151 | -26 392 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -105 | -124 | -210 | -248 | -5 496 |
| Resultat från avyttringar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga rörelsekostnader | 0 | -22 | 0 | -22 | -5 |
| Summa rörelsens kostnader | -10 685 | -8 253 | -20 609 | -16 910 | -43 985 |
| Rörelseresultat | -723 | -931 | -1 183 | -1 589 | -12 680 |
| Resultat från finansiella investeringar | 13 | 1 | 20 | -1 | -14 |
| Resultat efter finansiella poster | -710 | -930 | -1 163 | -1 590 | -12 694 |
| Skatt | 18 | 17 | 35 | 35 | 71 |
| Årets totalresultat | -692 | -913 | -1 128 | -1 555 | -12 623 |
| Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | -692 | -913 | -1 128 | -1 555 | 12 623 |
| Resultat per aktie, räknat på totalt resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr | -0,09 | -0,23 | -0,16 | -0,39 | -3,14 |
| Genomsnittligt antal aktier, tusental | 8 042 | 4 021 | 7 198 | 4 021 | 4 021 |
| Antal aktier vid periodens slut, tusental | 8 042 | 4 021 | 8 042 | 4 021 | 4 021 |



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

| Belopp i Tkr | 30 Juni 2011 | 30 Juni 2010 | 31 Dec 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 11 242 | 16 511 | 11 377 |
| Materiella anläggningstillgångar | 103 | 292 | 178 |
| Finansiella anläggningstillgångar | <u>35</u> | <u>35</u> | <u>35</u> |
| Summa anläggningstillgångar | 11 380 | 16 838 | 11 590 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | 8 525 | 4 790 | 16 106 |
| Kortfristiga placeringar | 0 | 4 854 | 0 |
| Likvida medel | <u>9 877</u> | <u>2 565</u> | <u>3 970</u> |
| Summa omsättningstillgångar | 18 402 | 12 209 | 20 076 |
| Summa tillgångar | 29 782 | 29 047 | 31 666 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| Eget kapital | 16 488 | 20 083 | 17 676 |
| Avsättningar | | | |
| Långfristiga avsättningar | 106 | 177 | 141 |
| Skulder | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | 400 | 2 000 | 1 200 |
| Övriga långfristiga skulder | 1 924 | 0 | 2 189 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 1 600 | 1 600 | 1 600 |
| Övriga kortfristiga skulder | <u>9 264</u> | <u>5 187</u> | <u>8 860</u> |
| Summa skulder | 13 294 | 8 964 | 13 990 |
| Summa eget kapital och skulder | 29 782 | 29 047 | 31 666 |

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| Belopp i Tkr | 30 Juni 2011 | 30 Juni 2010 | 31 Dec 2010 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Ingående balans | 17 676 | 22 643 | 22 643 |
| Utdelning | 0 | -1 005 | -1 005 |
| Pågående/slutförd nyemission | -60 | 0 | 8 661 |
| Periodens resultat | -1 128 | -1 555 | -12 623 |
| Utgående balans | 16 488 | 20 083 | 17 676 |



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| Belopp i Tkr | Jan-Juni 2011 | Jan-Juni 2010 | Jan-dec 2010 |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Kassaflöde före förändring i rörelsekapital | -3 695 | -1 865 | -5 235 |
| Förändring av rörelsekapitalet | <u>-124</u> | <u>-1 145</u> | <u>-432</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -3 819 | -3 010 | -5 667 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 1 | 1 016 | 5 878 |
| Kassaflöde från finanseringsverksamheten | 9 725 | -1 805 | -2 605 |
| Förändring likvida medel | 5 907 | -3 799 | -2 394 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 970 | 6 364 | 6 364 |
| Likvida medel vid periodens slut | 9 877 | 2 565 | 3 970 |

KONCERNENS NYCKELTAL

| Belopp i Tkr | April-Juni 2011 | April-Juni 2010 | Jan-Juni 2011 | Jan-Juni 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättningsutveckling (%) | 36,1 | -32,3 | 26,8 | -34,5 | -24,5 |
| Rörelsemarginal (%) | -7,3 | -12,7 | -6,1 | -10,4 | -40,7 |
| Vinstmarginal (%) | -6,9 | 12,5 | -5,8 | -10,1 | -40,5 |
| Räntabilitet på eget kapital (%) | -3,8 | -4,3 | -6,2 | -7,4 | -62,6 |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital (%) | -3,1 | -3,6 | -3,8 | -6,3 | -43,1 |
| Soliditet (%) | 55,4 | 69,1 | 55,4 | 69,1 | 55,8 |
| Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr) | 7 877 | 3 819 | 7 877 | 3 819 | 1 170 |
| Resultat per aktie (kr) | -0,09 | -0,23 | -0,16 | -0,39 | -3,14 |
| Eget kapital per aktie (kr) | 2,05 | 4,99 | 2,05 | 4,99 | 4,40 |
| Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st | 43 | 35 | 43 | 36 | 38 |
| Anställda, medeltal (st) | 34 | 30 | 34 | 30 | 31 |
| Underkonsulter, medeltal, (st) | 9 | 5 | 9 | 6 | 7 |
| Nettoomsättning per sysselsatt (tkr) | 293 | 244 | 452 | 426 | 821 |



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

| Belopp i Tkr | April-Juni 2011 | April-Juni 2010 | Jan-Juni 2011 | Jan-Juni 2010 | Jan-dec 2010 |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 6 459 | 3 522 | 12 514 | 7 815 | 18 335 |
| Övriga rörelseintäkter | 972 | 972 | 2 031 | 2 044 | 3 748 |
| Omsättning | 7 431 | 4 494 | 14 545 | 9 859 | 22 083 |
| Rörelsens kostnader | -7 165 | -5 099 | -13 962 | -10 690 | -26 114 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | <u>-24</u> | <u>-31</u> | <u>-47</u> | <u>-62</u> | <u>-124</u> |
| Övriga rörelsekostnader | <u>0</u> | <u>-22</u> | <u>0</u> | <u>-22</u> | <u>0</u> |
| Rörelseresultat (EBIT) | 242 | -658 | 536 | -915 | -4 155 |
| Resultat från finansiella investeringar | <u>10</u> | <u>1</u> | <u>15</u> | <u>-2</u> | <u>-5 017</u> |
| Resultat efter finansiella poster (EBT) | 252 | -657 | 551 | -917 | -9 172 |
| Skatt | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Periodens resultat | 252 | -657 | 551 | -917 | -9 172 |

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

| Belopp i Tkr | 30 Juni 2011 | 30 Juni 2010 | 31 Dec 2010 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Anläggningstillgångar | 17 343 | 22 451 | 17 390 |
| Omsättningstillgångar | <u>15 487</u> | <u>10 143</u> | <u>16 683</u> |
| Summa tillgångar | 32 830 | 32 594 | 34 073 |
| Eget kapital | 21 404 | 20 505 | 20 911 |
| Långfristiga skulder | 2 324 | 2 000 | 3 389 |
| Kortfristiga skulder | <u>9 102</u> | <u>10 089</u> | <u>9 773</u> |
| Summa eget kapital och skulder | 32 830 | 32 594 | 34 073 |

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 2010.

Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår i koncernen till 14 357 tkr (aktier i dotterföretag 12 357 tkr och företagsinteckningar 2 000 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 19 236 tkr (aktier i dotterföretag 17 236 tkr och företagsinteckningar 2 000 tkr). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 0,1 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 41,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.