



Delårsrapport januari – juni 2005

April-juni 2005

- Nettoomsättningen ökade med 43 % till 10,6 (7,4) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,5 (-0,8) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,17 (-0,25) kr

Januari-juni 2005

- Nettoomsättningen ökade med 28 % till 20,7 (16,2) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,4 (-1,6) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,43 (-0,52) kr

FÖRBÄTTRAD OMSÄTTNING OCH RESULTAT:

MSC ökade omsättningen under årets första halvår med 28 % jämfört med föregående år och förbättrade rörelseresultatet med 2,9 mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 5,9 %.

Koncernen i korthet	April-juni 2005	April-juni 2004	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning, mkr	10,6	7,4	20,7	16,2	32,0
Rörelseresultat, mkr	0,4	-1,0	1,2	-1,7	-2,0
Rörelsemarginal, %	3,9	Neg	5,9	Neg	Neg
Resultat per aktie, kr	0,17	-0,25	0,43	-0,52	-0,62
Tillgångar, mkr	24,8	25,5	24,8	25,5	23,4
Eget kapital, mkr	16,1	15,1	16,1	15,1	14,7
Soliditet, %	64,9	59,2	64,9	59,2	62,9

Marknaden

Marknaden för IT konsulttjänster har fortsatt att vara mycket positiv under årets andra kvartal. MSC redovisar en kraftig tillväxtökning från 16 % under föregående kvartal till 43 % under det andra kvartalet. Tillväxten har skett inom samtliga kundsegment men dock främst inom MSCs nyckelsegment; branscherna bank och finans samt försäkring. Efterfrågan har ökat på samtliga av MSCs tjänsteområden inklusive IT utbildningar. Dotterbolaget INDEX Utbildning har haft ett starkt andra kvartal och redovisar en tillväxtökning på 35 %.

Prisnivån på IT konsulttjänster är däremot fortsatt pressad. Detta kan delvis bero på en fortsatt svag arbetsmarknad för IT tjänstemän i Sverige samt på den ökande konkurrensen från lågprisländer.

Positivt för IT tjänstemarknaden är att kunderna börjat investera och utveckla nya produkter och tjänster. Detta i kontrast mot de senaste åren då kunder i huvudsak valt att förvalta befintliga IT system. Denna trend är mycket positiv för konsulttjänstemarknaden.



Koncernens omsättning och resultat april-juni 2005

Nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 10,6 (7,4) mkr. Jämfört med samma period 2004 motsvarar det en ökning på 42,6 %. Rörelseresultatet var positivt och uppgick under kvartalet till 0,4 (-1,0) mkr, en förbättring med 1,4 mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 0,5 (-0,8) mkr.

Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari-juni 2005

Nettoomsättning för årets första halvår uppgick till 20,7 (16,1) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 1,2 (-1,7) mkr, en förbättring med 2,9 mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,2 (0) mkr och resultatet efter finansiella poster blev därmed 1,4 (-1,6) mkr.

Sammandrag av omsättning och resultat per affärsområde:

Omsättning (tkr)	April-juni 2005	April-juni 2004	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	9 064	6 495	17 918	13 937	27 049
Utbildningsverksamheten	1 555	1 151	2 899	2 661	5 588
Övrigt ¹	-10	-208	-69	-425	-663
Koncernen	10 609	7 438	20 748	16 173	31 974

Rörelseresultat (tkr)	April-juni 2005	April-juni 2004	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	249	-608	967	-608	-394
Utbildningsverksamheten	166	-1 061	255	-1 061	-1 589
Övrigt ¹	-1	-1	-2	-1	14
Koncernen	414	-1 670	1 220	-1 670	-1 969

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

Medarbetare

Antalet medarbetare i medeltal för perioden var 23 (46) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 19 (9) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 15,8 (18,1) mkr och soliditeten uppgick till 64,9 (59,2) %. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett och antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 av serie A och 2 770 000 av serie B. Totalt uppgår eget kapital till 16,1 (15,1) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 17,9 (13,9) mkr och rörelseresultatet uppgick till 1,0 (-0,6) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 1,1 (-0,6) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 15,0 (17,9) mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Under månaden juli har MSC fått ett flertal nya uppdrag hos nya och gamla kunder.

Utsikter för 2005

MSCs bedömning är att det finns goda förutsättningar för att försäljningen och resultatutvecklingen kommer att fortsätta att utvecklas positivt under resten av året. För att tillgodose den ökade efterfrågan kommer MSC under de närmaste månaderna att fortsätta att framförallt anlita underkonsulter istället för att nyanställa medarbetare i stor



skala. Även utbildningsverksamheten har goda möjligheter att öka försäljningen under det andra halvåret jämfört med föregående år. Enligt vår bedömning kommer MSC att kunna redovisa en tillväxt och lönsamhet för 2005 i sin helhet.

Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 redovisar MSC i enlighet med IFRS i koncernredovisningen. De nya principerna samt effekterna av övergången till IFRS beskrivs dels i årsredovisningen för 2004, sida 15, dels nedan. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering.

Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First time adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla principer ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande och frivilliga undantag från huvudregeln. MSC tillämpar de frivilliga undantagen som är tillämpliga på koncernen. Därmed omräknas inte företagsförvärv före 1 januari 2004 enligt IFRS "Rörelseförvärv", utan ursprunglig förvärvsanalys utgör utgångspunkt för redovisning enligt IFRS.

IAS 39 föreskriver att finansiella instrument till övervägande del skall värderas till verkligt värde vid bokslutstillfället, i stället för som tidigare till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Baserat på de finansiella skulder och tillgångar som bolaget innehade den 31 december 2004 innebar dock införandet av IAS 39 inga resultateffekter på jämförelsetalen.

Redovisningen som presenteras ovan är gjord i enlighet med nu gällande IFRS rekommendationer och uttalanden vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Finansiell information

Delårsrapport januari-september 2005-11-09

Bokslutskommunikén för 2005

2006-02-22

Rapporterna finns tillgängliga på bolagets kontor, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm, telefon 08-446 55 00 eller på hemsidan <http://www.msc.se>.

Stockholm den 16 augusti 2005

Styrelsen

För ytterligare information kontakta VD Muazzam Choudhury på tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21

MSC Konsult AB (publ)

Vasagatan 52, 111 20 Stockholm

Tel: +46 8 446 55 00, Fax: +46 8 446 55 01

<http://www.msc.se>, info@msc.se

Styrelsens säte: Stockholm, org. nr. 556313-5309



Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal (tkr)

Resultaträkningar	April-juni 2005	April-juni 2004	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	10 609	7 438	20 748	16 173	31 974
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-6 235	-2 446	-11 115	-5 747	-11 644
Externa kostnader	-837	-1 134	-1 673	-2 611	-5 246
Personalkostnader	-3 048	-4 728	-6 555	-9 284	-16 699
Avskrivningar och nedskrivningar	-75	-100	-163	-201	-346
Övriga rörelsekostnader	0	0	-22	0	-8
Summa rörelsens kostnader	-10 195	-8 408	-19 528	-17 843	-33 943
Rörelseresultat	414	-970	1 220	-1 670	-1 969
Resultat från finansiella investeringar	128	176	152	36	-1
Resultat efter finansiella poster	542	-794	1 372	-1 634	-1 970
Skatt	0	0	0	0	-1
Periodens resultat	542	-794	1 372	-1 634	-1 971
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,17	-0,25	0,43	-0,52	-0,62

Kassaflödesanalys	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	334	-3 689	-6 205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 258	-808	-847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-16	-22	-131
Periodens kassaflöde	-940	-4 519	-7 183
Likvida medel vid periodens början	14 770	21 953	21 953
Likvida medel vid periodens slut	13 830	17 434	14 770

Nyckeltal	April-juni 2005	April-juni 2004	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Jan-dec 2004
Faktureringsstillväxt (%)	42,6	-37,5	28,3	-33,4	-22,0
Kapitalets omsättningshastighet	1,69	0,94	1,65	1,02	1,20
Rörelsemarginal (%)	3,9	Neg	5,9	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	5,1	Neg	6,6	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	0,17	-0,25	0,43	0,52	-0,62
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,33	-2,70	0,33	-2,70	-0,62
Börskurs på bokslutsdagen (kr)	9,55	7,40	9,55	7,40	7,50
Soliditet (%)	64,9	59,2	64,9	59,2	62,9
Medeltal anställda	22	44	23	46	40



Balansräkningar

(Koncernen, tkr)	30 Juni 2005	30 Juni 2004	31 Dec 2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	<u>383</u>	<u>774</u>	<u>536</u>
Summa anläggningstillgångar	383	774	536
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 600	6 576	7 467
Kortfristiga placeringar	11 612	666	636
Kassa och bank	<u>4 208</u>	<u>17 434</u>	<u>14 770</u>
Summa omsättningstillgångar	24 420	24 676	22 873
Summa tillgångar	24 803	25 450	23 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	14 667	16 622	16 641
Fritt eget kapital	<u>1 437</u>	<u>-1 553</u>	<u>-1 910</u>
Summa eget kapital	16 104	15 069	14 731
Skulder			
Långfristiga skulder	135	260	151
Kortfristiga skulder	<u>8 564</u>	<u>10 121</u>	<u>8 527</u>
Summa skulder	8 699	10 381	8 678
Summa eget kapital och skulder	24 803	25 450	23 409

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Fritt eget kapital
	4 755	11 887	-1 910
Överföring överkursfond		-1 975	1 975
Periodens resultat			1 372
Belopp 2005-06-30	4 755	9 912	1 437

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

OM MSC

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på verksamhetsutveckling, systemutveckling och utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, resor och transporter samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. MSC har cirka 25 anställda. År 2004 uppgick nettoomsättningen till 32 mkr. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista.