



## Delårsrapport 2004-09-30 (9 månader)

- **Nettoomsättningen uppgick till 22,4 (30,9) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -2,7 (-4,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,87 (-1,51) kr**
- **Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 16,3 (22,4) mkr**

### Verksamhet

MSC är ett konsultföretag med fokus på att hjälpa kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC utvecklar lösningar i nära samarbete med sina kunder och erbjuder kvalificerade tjänster inom Verksamhetsutveckling, Systemutveckling, Teknik och Utbildning. MSCs tjänster kan levereras var för sig, men i praktiken medför ofta kundens behov och uppdragets omfattning att ett uppdrag har inslag från flera tjänsteområden.

MSC erbjuder, genom det helägda bolaget INDEX Utbildning AB utbildningar i produkter från leverantörer som t.ex. Microsoft, Adobe, Lotus och Macromedia. Dessutom erbjuder INDEX utbildningar inom bl.a. sälj- och presentationsteknik, personlig effektivitet och projektledning.

### Marknad

Den allmänna positiva utvecklingen i den svenska ekonomin har haft en gynnsam inverkan på konsultmarknaden under det sista kvartalet. Den starka tillväxten i ekonomin återspeglas dock inte i lika hög grad i konsultmarknaden. Det första halvåret präglades av en viss återhållsamhet från MSCs kunder men under det tredje kvartalet har en viss förbättring noterats. En anpassning för Basel 2 har påbörjats hos de flesta företag inom bank och finanssektorn vilket genererat flera nya uppdrag. Outsourcing- och offshoreverksamhet till lågprisländer börjar dock ha en dämpande effekt på både efterfrågan och prisutvecklingen inom konsultbranschen.

### Omsättning och resultat

Nettoomsättning för perioden uppgick till 22,4 (30,9) mkr. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick under årets första 9 månader till -2,6 (-4,4) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,1 (-0,4) och resultatet efter finansiella poster blev -2,7 (-4,8) mkr. Resultatet från finansiella investeringar har belastats med en nedskrivning hänförlig till orealiserade kursnedgångar med 0,1 mkr.

### Likviditet och soliditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 16,3 (22,4) mkr och soliditeten uppgick till 58,9 (62,5) %. Några investeringar till väsentliga belopp har ej gjorts under året. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas bland övriga omsättningstillgångar.

### 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 14,0 (20,2) mkr.



### **Medarbetare**

Antalet medarbetare i medeltal för perioden var 44 (53) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 8 (10) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 19,2 (26,3) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -1,0 (-3,0) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -1,1 (-3,4) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 16,0 (22,2) mkr.

### **Utsikter för 2004**

Den positiva utvecklingen som påbörjat det tredje kvartalet har genererat ett flertal nya uppdrag och MSC har många prospekt som beräknas ge utslag under resten av året. Detta i kombination med ytterligare kostnadsnedskärningar kommer att ge en fortsatt positiv utveckling för resten av 2004. MSC har ett avsevärt förbättrat rörelseresultat jämfört med motsvarande period i fjol. MSC bedömer att den positiva trenden kommer att fortsätta under det fjärde kvartalet 2004.

### **Kommande publiceringstillfällen**

Bokslutskommunikén för 2004 publiceras den 15 februari 2005.

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 5 november 2004

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](mailto:info@msc.se)

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

*MSC är ett IT konsultföretag som hjälper kunden att realisera affärsnytta med IT. Affärsnyttan realiseras genom utveckling av affärsprocesser, utveckling och förvaltning av kundanpassade IT lösningar. Våra tjänster omfattar verksamhetsutveckling, systemutveckling, tekniktjänster och utbildning. Utbildning marknadsförs och säljs via dotterbolaget INDEX Utbildning AB. Kunderna finns främst inom branscherna bank, försäkring, telekom och transport. MSC har cirka 50 anställda. År 2003 uppgick nettoomsättningen till 41 mkr. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista.*



**Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal**

Resultaträkningar (tkr)	2004-07-01	2003-07-01	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-09-30	2003-09-30	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	6 217	6 567	22 389	30 852	40 995
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Köpta varor och tjänster	-2 061	-3 750	-7 808	-9 826	-13 255
Externa kostnader	-1 217	-381	-3 827	-5 367	-7 718
Personalkostnader	-3 807	-5 140	-13 091	-19 689	-27 549
Övriga rörelsekostnader	<u>-7</u>	<u>-2</u>	<u>-7</u>	<u>-61</u>	<u>-61</u>
Summa rörelsens kostnader	-7 092	-9 273	-24 733	-34 943	-48 584
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-875</b>	<b>-2 706</b>	<b>-2 344</b>	<b>-4 091</b>	<b>-7 589</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-95	-116	-296	-334	-440
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-970</b>	<b>-2 822</b>	<b>-2 640</b>	<b>-4 425</b>	<b>-8 030</b>
Resultat från finansiella investeringar	-146	-667	-110	-359	-203
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 116</b>	<b>-3 489</b>	<b>-2 750</b>	<b>-4 784</b>	<b>-8 233</b>

Kassaflödesanalyser (tkr)	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 244	-5 614	-5 986
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-249	-1 966	-367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-127	-52	-102
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5 620</b>	<b>-7 632</b>	<b>-6 455</b>

Nyckeltal	2004-07-01	2003-07-01	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-09-30	2003-09-30	2004-09-30	2003-09-30	2003-12-31
Faktureringsstillväxt (%)	-5,3	-43,4	-27,4	-26,5	-26,5
Kapitalets omsättningshastighet	0,89	0,73	1,07	1,15	1,20
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	-0,35	-1,10	-0,87	-1,51	-2,60
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	-1,96	-1,52	-1,96	-1,52	-2,60
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-21,9	-53,0	-53,3	-77,2	-145,5
Soliditet (%)	58,9	62,5	58,9	62,5	56,0
Medeltal anställda	40	51	44	53	52



Balansräkningar (tkr) 2004-09-30 2003-09-30 2003-12-31

## TILLGÅNGAR

### Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar	570	1 028	975
Summa anläggningstillgångar	570	1 028	975

### Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar	6 799	8 835	6 913
Kortfristiga placeringar	0	1 608	0
Kassa och bank	16 333	20 776	21 953
Summa omsättningstillgångar	23 132	31 220	28 866

**Summa tillgångar** 23 702 32 248 29 841

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

### Eget kapital

Bundet eget kapital	16 621	24 889	24 890
Fritt eget kapital	-2 669	-4 738	-8 188
Summa eget kapital	13 952	20 151	16 702

### Skulder

Långfristiga skulder	155	332	282
Kortfristiga skulder	9 595	11 764	12 857
Summa skulder	9 750	12 097	13 139

**Summa eget kapital och skulder** 23 702 32 248 29 841

**Förändring av eget kapital** Aktiekapital Bundna reserver Fritt eget Kapital  
(3.170.000 aktier á 1,50 kr)

Belopp 2004-01-01	4 755	20 135	-8 188
Överföring överkursfond		-8 269	8 269
Periodens resultat			-2 750
Belopp 2004-09-30	4 755	11 867	-2 669

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

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med principerna i årsredovisningen 2003.