



## Delårsrapport Januari – Mars 2008

### Januari – Mars 2008

- **Nettoomsättningen ökade med 109 % till 15,8 (7,6) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (0,0) mkr**
- **Rörelsemarginalen ökade till 8,2 (0,1) %**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,8 (0,1) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,32 (0,05) kr**

<b>Koncernen i korthet</b>	<b>Jan-Mars 2008</b>	<b>Jan-Mars 2007</b>	<b>Jan-Dec 2007</b>
Nettoomsättning, tkr	15 783	7 568	36 832
Rörelseresultat, tkr	1 299	5	-139
Rörelsemarginal, %	8,2	0,1	-0,4
Resultat efter skatt, tkr	802	148	-234
Resultat per aktie, kr	0,20	0,05	-0,07
Tillgångar, tkr	50 937	23 853	48 386
Eget kapital, tkr	26 295	16 908	25 494
Soliditet, %	51,6	70,9	52,7

### VD:s kommentarer

MSC har fått en bra start på året med en fördubbling av omsättningen och ett kraftigt förbättrat resultat jämfört med motsvarande period föregående år. MSC har under första kvartalet renodlat sin verksamhet genom avyttringen av Index Utbildning och erbjuder nu sina tjänster inom tre tjänsteområden: Systemutveckling och systemarkitektur, IT-Management och Teknik. Vi bedömer att det finns goda förutsättningar för tillväxt inom samtliga tjänsteområden under 2008.

Förutsättningarna för den ekonomiska tillväxten i Sverige är dock något lägre under 2008 vilket kan påverka investeringsviljan hos företag på den privata marknaden där MSC har merparten av sin försäljning. Vi har däremot inte noterat någon nedgång i efterfrågan på IT Konsulttjänster under det första kvartalet. Vi fortsätter därför att fokusera på rekrytering och försäljning för fortsatt tillväxt. MSC är bättre rustade för 2008 när det gäller tjänsteutbud och leveranskapacitet. Det är dessutom något lättare att rekrytera medarbetare. Sammantaget ser 2008 ut som ett år med tillväxt och lönsamhet.

### Marknaden

#### Konsultverksamheten

Sektorn bank och finans samt transport är de områden som står för den största delen av MSCs intäkter. Efterfrågan har varit stor från båda dessa branscher under det första kvartalet. Övriga kunder finns främst inom sektorerna energi, industri och handel samt den offentliga sektorn. MSCs strategi att bredda kundbasen mot medelstora kunder har börjat visa resultat.



Marknaden för IT konsulttjänster har varit god under det första kvartalet. Förutsättningar för den ekonomiska tillväxten är dock något lägre under 2008 vilket kan komma att påverka efterfrågan under året. Inom MSCs tjänsteutbud har efterfrågan varit hög inom de tre tjänsteområdena; Systemutveckling och systemarkitektur, IT-Management och Teknik.

### **Utbildningsverksamheten (INDEX Utbildning AB)**

För att renodla kärnverksamheten har MSC genomfört en försäljning av utbildningsbolaget INDEX Utbildning per 2008-03-01. Försäljningspriset uppgick till 650 tkr vilket gav en koncernmässig resultatpåverkan på 559 tkr. Under årets första två månader hade INDEX en försäljning på 584 tkr och resultatet efter finansiella investeringar blev -286 tkr. Totalt blev resultateffekten 273 tkr under första kvartalet 2008.

## **Ekonomisk översikt**

### **Omsättning och resultat**

*Januari – Mars 2008*

Koncernens nettoomsättning under årets första kvartal ökade med 109 % jämfört med föregående år till 15 783 (7 568) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -14 484 (-7 563) tkr och kvartalets rörelseresultat uppgick därmed till 1 299 (5) tkr. Finansnetto uppgick till -221 (143) tkr, skattekostnaden till -276 (0) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 802 (148) tkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 22 768 (17 167) tkr. Innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Koncernen har redovisat 3 080 (3 044) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 7 200 (0) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 51,6 (70,9) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 6 869 (1580) tkr. Förbättringen är hänförlig till en minskad kapitalbindning i rörelsekapitalet. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under perioden.

### **Medarbetare**

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling samt på rekryteringsprocessen. MSC har sysselsatt 63 (35) personer i medeltal under det första kvartalet varav 44 (19) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 19 (16) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

### **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 26 295 (16 908) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2008 uppgick till 8 130 (6 551) tkr och rörelseresultatet uppgick till 59 (70) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 101 (210) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 14 266 (16 635) 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 2007, sidan 36-37, 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 större händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – juni 2008	2008-08-21
Delårsrapport januari – september 2008	2008-10-23
Bokslutskommunikén för 2008	2009-02-12

## Utsikter

Ekonomi i Sverige under 2008 förväntas växa i en långsammare takt jämfört med 2007. Detta kan innebära något lägre efterfrågan på IT konsulttjänster under 2008. Samtidigt har det blivit något lättare att rekrytera medarbetare. Under dessa förutsättningar tror MSC på tillväxt med lönsamhet för helåret 2008.

### För ytterligare information kontakta:

Muazzam Choudhury, VD, tel 08-446 55 06, 070-595 83 21, e-post: mc@msc.se

Denna rapport har inte varit föremål för granskning 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 15 maj 2008

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Peder Grönmark  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
Verkställande direktör

### **Detta är MSC**

*MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Teknik och IT-Management. 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.*



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>	<b>15 783</b>	<b>7 568</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köpta varor och tjänster	-4 227	-3 643	-15 043
Externa kostnader	-1 304	-846	-4 539
Personalkostnader	-9 012	-3 031	-17 083
Avskrivningar och nedskrivningar	-479	-43	-306
Resultat från avyttringar	559	0	0
Övriga rörelsekostnader	<u>-21</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 484</b>	<b>-7 563</b>	<b>-36 971</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>1 299</b>	<b>5</b>	<b>-139</b>
Resultat från finansiella investeringar	-221	143	136
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>1 078</b>	<b>148</b>	<b>-3</b>
Skatt	-276	0	-231
<b>Periodens resultat</b>	<b>802</b>	<b>148</b>	<b>-234</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,20</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,07</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>3 170</b>	<b>3 383</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>3 170</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal utomomstående aktier, tusental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>			
Konsultverksamheten	16 059	6 551	33 951
Utbildningsverksamheten	584	1 082	4 024
Övrigt <sup>1</sup>	-860	-65	-1 143
<b>Koncernen</b>	<b>15 783</b>	<b>7 568</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Konsultverksamheten	1 368	70	363
Utbildningsverksamheten	-289	-64	-502
Övrigt <sup>1</sup>	220	-1	0
<b>Koncernen</b>	<b>1 299</b>	<b>5</b>	<b>-139</b>

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



## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2008	31 Mars 2007	31 Dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	18 469	0	16 536
Materiella anläggningstillgångar	946	514	1 169
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>0</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	19 450	514	17 740
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	8 719	6 172	12 831
Kortfristiga placeringar	3 080	3 044	3 583
Likvida medel	<u>19 688</u>	<u>14 123</u>	<u>14 233</u>
Summa omsättningstillgångar	31 487	23 339	30 646
<b>Summa tillgångar</b>	<b>50 937</b>	<b>23 853</b>	<b>48 386</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	26 295	16 908	25 494
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	408	0	502
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	5 600	0	6 000
Övriga långfristiga skulder	2 000	0	1 000
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	0	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>15 034</u>	<u>6 945</u>	<u>13 790</u>
Summa skulder	24 642	6 945	22 892
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>50 937</b>	<b>23 853</b>	<b>48 386</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2008	31 Mars 2007	31 Dec 2007
<b>Ingående balans</b>	<b>25 494</b>	<b>16 760</b>	<b>16 760</b>
Utdelning	0	0	-1 901
Emmission	0	0	10 869
Periodens resultat	802	148	-234
<b>Utgående balans</b>	<b>26 295</b>	<b>16 908</b>	<b>25 494</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-dec 2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	790	-181	636
Förändring av rörelsekapitalet	<u>6 079</u>	<u>1 761</u>	<u>2 054</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 869	1 580	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 414	-3 013	-8 111
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	4 098
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>5 455</b>	<b>-1 433</b>	<b>-1 323</b>
Likvida medel vid periodens början	14 233	15 556	15 556
Likvida medel vid periodens slut	19 688	14 122	14 233

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättningsutveckling (%)	108,5	-31,1	2,7
Rörelsemarginal (%)	8,2	0,1	-0,4
Vinstmarginal (%)	5,1	2,0	0,0
Räntabilitet på eget kapital (%)	3,1	0,9	-1,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	3,1	0,8	0,4
Soliditet (%)	51,6	70,9	52,7
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	15 568	17 167	10 216
Resultat per aktie (kr)	0,2	0,05	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	6,54	5,33	6,34
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	63	35	43
Anställda, medeltal (st)	44	19	26
Underkonsulter, medeltal, (st)	19	16	17
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	250	216	857



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2008	Jan-Mars 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	8 130	6 551	25 134
Rörelsens kostnader	-8 024	-6 447	-25 256
Avskrivningar och nedskrivningar	-47	-34	-216
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>59</b>	<b>70</b>	<b>-338</b>
Resultat från finansiella investeringar	42	140	-13
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>101</b>	<b>210</b>	<b>-351</b>
Skatt	0	0	-107
<b>Periodens resultat</b>	<b>101</b>	<b>210</b>	<b>-458</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	2008	2007	2007
Anläggningstillgångar	24 242	561	22 371
Omsättningstillgångar	20 418	22 687	19 499
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 660</b>	<b>23 248</b>	<b>41 870</b>
Eget kapital	24 912	16 789	24 812
Långfristiga skulder	7 600	0	7 000
Kortfristiga skulder	12 148	6 459	10 058
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>44 660</b>	<b>23 248</b>	<b>41 870</b>

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. MSC Konsult tillämpar IFRS i koncernredovisningen.

Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2007.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår till 2 000 tkr. Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 0,4 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 28,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.