



DELÅRSRAPPORT JANUARI – MARS 2007

Januari - mars 2007

- **Nettoomsättningen uppgick till 7,6 (11,0) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,1 (0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,26) kr**
- **Soliditeten uppgår till 70,9 (65,9) %**

VD:s kommentarer

Efterfrågan på IT konsulttjänster har varit god under det första kvartalet framför allt från den privata sektorn. MSC har fått förfrågningar främst inom sektorerna Bank & finans, Försäkring samt Detaljhandel. De flesta förfrågningar avsåg projektledning, testledning, systemutveckling samt allmänna utredningar. Däremot har konkurrensen om arbetskraften ökat vilket inneburit att det varit svårare att rekrytera konsulter med erfarenhet för att möta denna efterfrågan. Ett trendbrott är att bristen på arbetskraft inneburit att det även varit svårt att anlita underkonsulter. Bristen på arbetskraft har varit den främsta bidragande orsaken till MSCs minskade försäljning och resultatförsämring. Utbildningsmarknaden har varit något svagare under det första kvartalet jämfört med föregående år vilket också är en bidragande förklaring.

Rekrytering av medarbetare är ett prioriterat område och MSC är på väg att utöka leveranskapaciteten. Samtidigt görs en ansenlig ansträngning att förvärva konsultföretag för att stimulera verksamheten. Sammantaget ser vi fram emot ett positivt år 2007 i sin helhet.

Koncernen i korthet	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning, tkr	7 568	10 985	35,9
Rörelseresultat, tkr	5	735	1,4
Rörelsemarginal, %	0,1	6,7	3,9
Resultat per aktie, kr	0,05	0,26	0,59
Tillgångar, tkr	23 853	27 940	23,8
Eget kapital, tkr	16 908	18 400	16,8
Soliditet, %	70,9	65,9	70,4



Marknaden

Konsultverksamheten

Marknadsläget för konsulttjänster har haft en god utveckling sedan årsskiftet med en relativt god investeringsvilja från företagen speciellt inom den privata sektorn med bank och försäkringsbranschen i bräschen. Efterfrågan har främst varit fokuserat på tjänster inom projektledning, testledning, och systemutveckling. Priserna har varit något stigande framförallt för tjänster som kräver specialistkompetens.

Utbildningsverksamheten

Efterfrågan på utbildningstjänster har varit något lägre under det första kvartalet jämfört med föregående år. Konkurrensen på utbildningar är hög vilket att antalet deltagare per kurstillfälle sjunkit med lägre lönsamhet som följd.

Omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning för årets första kvartal uppgick till 7 568 (10 985) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till 7 563 (10 250) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 5 (735) tkr. Finansnettot uppgick under periodens till 143 (90) tkr och koncernens resultat efter skatt till 148 (825) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 17 167 (18 772) tkr och soliditeten uppgick till 70,9 (65,9) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 3 044 (12 181) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 0 (10 207) tkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 1 580 (87) tkr. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året.

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 3 170 000 aktier. Totalt uppgår eget kapital till 16 908 (18 400) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 35 (45) personer i medeltal under första kvartalet varav 19 (24) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 16 (21) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet. Genom att kombinera egna anställda med underkonsulter har MSC skapat ett flexibelt konsultunderlag för att möta kundens behov av nyckelkompetens. I dagsläget prioriterar MSC rekryteringar med målet att öka antalet anställda.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inga större händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 6 551 (9 839) tkr och rörelseresultatet uppgick till 70 (703) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 210 (794) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 16 635 (18 324) tkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och med beaktande av RR31, Redovisningsrådets rekommendation Delårsrapportering för koncerner. MSC Konsult tillämpar IFRS i koncernredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RR32, Redovisning för juridiska personer. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2006.



Utsikter för 2007

Konjunkturen i Sverige kommer fortsätta att utvecklas positivt under 2007 enligt flertalet prognoser. MSC bedömer att detta gäller även för efterfrågan av IT konsulttjänster och då framförallt specialiserade tjänster. Kombination av MSCs interna arbete med kundfokusering och tekniksPECIALISERING samt förvärvsplaner gör att MSC räknar med att 2007 blir ett positivt år i sin helhet.

Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2007	2007-04-26
Delårsrapport januari – juni 2007	2007-08-16
Delårsrapport januari – september 2007	2007-10-25

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 26 april 2007
Styrelsen

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

För ytterligare information kontakta:

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

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

Detta är MSC

MSC är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kundernas önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB.

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 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	7 568	10 985	35 869
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-3 643	-5 353	-17 345
Externa kostnader	-846	-987	-3 812
Personalkostnader	-3 031	-3 869	-13 108
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-41	-207
Övriga rörelsekostnader	0	0	-12
Summa rörelsens kostnader	-7 563	-10 250	-34 484
Rörelseresultat (EBIT)	5	735	1 385
Resultat från finansiella investeringar	143	90	497
Resultat efter finansiella poster (EBT)	148	825	1 882
Skatt	0	0	-2
Periodens resultat	148	825	1 880
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,05	0,26	0,59
Resultat per aktie inkl utspädning, kr	0,05	0,26	0,59

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING)

Belopp i Tkr	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	6 551	9 839	30 949
Utbildningsverksamheten	1 082	1 166	5 200
Övrigt ¹	-65	-20	-280
Koncernen	7 568	10 985	35 869

RÖRELSERESULTATET PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING)

Belopp i Tkr	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	70	703	862
Utbildningsverksamheten	-64	32	536
Övrigt ¹	-1	0	-13
Koncernen	5	735	1 385

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 2007	31 mars 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	514	507	543
Summa anläggningstillgångar	514	507	543
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 172	8 661	7 707
Kortfristiga placeringar	3 044	12 181	0
Kassa och bank	14 123	6 591	15 556
Summa omsättningstillgångar	23 339	27 433	23 263
Summa tillgångar	23 853	27 940	23 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 908	18 400	16 760
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 945	9 540	7 046
Summa eget kapital och skulder	23 853	27 940	23 806

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	2007-03-31	2006-03-31	2006-12-31
Ingående balans	16 760	17 574	17 574
Utdelning			-2 694
Periodens resultat	148	825	1 880
Utgående balans	16 908	18 400	16 760



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Belopp i Tkr			
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-181	618	1 711
Förändring av rörelsekapitalet	1 761	-531	-2 222
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 580	87	-511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 013	-65	1 985
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-6	-2 700
Förändring likvida medel	-1 433	16	-1 226
Likvida medel vid periodens början	15 556	16 782	16 782
Likvida medel vid periodens slut	14 122	16 798	15 556

KONCERNENS NYCKELTAL

	Jan-mars 2007	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättningsutveckling (%)	-31,1	8,4	-14,2
Rörelsemarginal (%)	0,1	6,7	3,9
Vinstmarginal (%)	2,0	7,5	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,9	4,6	11,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	0,8	4,6	10,9
Soliditet (%)	70,9	65,9	70,4
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar (tkr)	17 167	18 772	15 556
Resultat per aktie (kr)	0,05	0,26	0,59
Eget kapital per aktie (kr)	5,33	5,80	5,29
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	35	45	41
Anställda, medeltal (st)	19	24	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	16	21	19
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	398	458	1 630

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

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