



Delårsrapport januari – september 2006

Juli-september 2006 (3 mån)

- **Nettoomsättningen uppgick till 6,7 (8,7) mkr**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 0,3 (0,1) mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 0,09 (0,04) kr**

Januari-september 2006 (9 mån)

- **Nettoomsättningen uppgick till 27,3 (29,5) mkr**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 1,1 (1,5) mkr**
- **Resultatet per aktie uppgick till 0,35 (0,47) kr**
- **Soliditeten uppgår till 67,7 (63,2) %**

VD kommenterar kvartalet

Tredje kvartalets rörelseresultat ligger stabilt jämfört med samma kvartal föregående år. Konsultrörelsen har haft en god beläggning med fortsatt lönsamhet. Nettoomsättningen har minskat med 22,7 % under kvartalet och med 7,3 % under året jämfört med föregående år. Detta beror delvis på att ett stort projekt hos en kund framgångsrikt slutförts varefter ett flertal av våra underkonsulter avslutat sina engagemang under hösten. Det tredje kvartalets försäljning påverkas också som vanligt av semesterperioden. Minskningen av omsättningen under det tredje kvartalet har dock inte påverkat resultatet nämnvärt. INDEX Utbildning AB har förbättrat resultatet jämfört med föregående år.

Marknadsläget för IT konsulttjänster fortsätter att vara stabil och MSC har fått nya förfrågningar under året varav de flesta avser specialister. Konkurrensen om specialister är dock hård vilket i flertalet fall varit ett hinder för leverans. MSC fortsätter att fokusera på att anlita nya medarbetare och underkonsulter med specialistkompetens. Dessutom fortgår arbetet med ökad specialisering inom utvalda teknikområden och kundsegment som påbörjades under det andra kvartalet.

Koncernen i korthet	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättning, mkr	6,7	8,7	27,3	29,5	41,8
Nettoomsättningsutv. %	-22,7	40,3	-7,3	31,6	30,7
Rörelseresultat, mkr	0,1	0,1	0,8	1,3	2,6
Rörelsemarginal, %	0,8	0,9	3,1	4,4	6,2
Resultat efter skatt	0,3	0,1	1,1	1,5	2,8
Resultat per aktie, kr	0,09	0,04	0,35	0,47	0,90
Tillgångar, mkr	23,6	25,6	23,6	25,6	27,2
Eget kapital, mkr	16,0	16,2	16,0	16,2	17,6
Soliditet, %	67,7	63,2	67,7	63,2	64,7



Marknaden

Efterfrågan på IT konsulttjänster har generellt sett varit stabil under årets första nio månaderna. MSC har fått förfrågningar framförallt på specialisttjänster inom projektledning, utvecklingsteknik samt drift och kommunikationstjänster. MSC har upplevt en viss avmattning inom bank- och finanssektorn samtidigt som transportsektorn och den offentliga sektorn varit stabil. Prisbildningen har förbättrats i viss omfattning under året.

Avseende utbildningstjänster som MSC erbjuder genom dotterbolaget INDEX Utbildning AB så har efterfrågan utvecklats något svagare under de första nio månaderna. Däremot har prisnivån på utbildningstjänster varit stabil under året.

Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari – september 2006

Nettoomsättning för de första tre kvartalen uppgick till 27,3 (29,5) mkr. Rörelseresultatet var positivt och uppgick till 0,8 (1,3) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,3 (0,2) mkr och periodens resultat blev därmed 1,1 (1,5) mkr.

Koncernens omsättning och resultat juli – september 2006

Nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 6,7 (8,7) mkr. Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 0,1 (0,1) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,2 (0) mkr och periodens resultat blev därmed 0,3 (0,1) mkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 42 (42) personer i medeltal under året varav 22 (22) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 20 (20) underkonsulter i genomsnitt under årets första tre kvartal. MSC har skapat ett flexibelt konsultunderlag genom att kombinera egna anställda med underkonsulter men MSC prioriterar i nuläget rekrytering av nyckelkompetens.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14,7 (15,6) mkr och soliditeten uppgick till 67,7 (63,2) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 12,4 (11,7) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 10,3 (9,7) mkr av den karaktären att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. 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. Utdelning har skett med 2,7 mkr under året. Totalt uppgår eget kapital till 16,0 (16,2) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 24,0 (25,7) mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,6 (1,1) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 0,9 (1,3) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 14,2 (15,1) mkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering vilket överensstämmer även med RR31, Redovisningsrådets rekommendation Delårsrapportering för koncerner.

MSC tillämpar IFRS i koncernredovisningen. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2005.



Utsikter

Begränsad leveranskapacitet på konsulttjänster samt sämre efterfrågan på utbildningstjänster har bidragit till en minskning av försäljningen under de första nio månaderna. MSC räknar med att detta kommer att gälla även under årets sista kvartal. För att öka leveranskapaciteten fortsätter MSC ansträngningarna med att rekrytera nya medarbetare. Utbildningsverksamheten har visat en bättre vinst under de första nio månaderna jämfört med motsvarande period förra året och kommer att redovisa vinst för resten av året. Utsikten kvarstår att MSC kommer att redovisa vinst för helåret 2006.

Valberedning 2007

Enligt beslut på årsstämman 2006 består valberedningen inför årsstämman 2007 av Anna Granlund, Lars Zacharoff samt Matz Borsch. Valberedningen skall bland annat arbeta fram ett förslag till styrelsen att föreläggas årsstämman för beslut. Aktieägare som vill komma med förslag eller synpunkter till valberedning kan göra detta via e-post till info@msc.se.

Årsstämma 2007

Årsstämman kommer att hållas torsdagen den 26 april.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för 2006	2007-02-14
Årsstämma 2007	2007-04-26
Delårsrapport januari – mars 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 1 november 2006
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

Detta är MSC

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. 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 kunderna önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. MSC grundades 1987 och B-aktien noterades på OMX Stockholmbörs 1998.



Sammanfattning av koncernens resultaträkningar

Resultaträkningar (Tkr)	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättning	6 741	8 723	27 310	29 471	41 796
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-3 096	-5 226	-13 529	-16 341	-22 843
Externa kostnader	-908	-809	-2 813	-2 482	-3 443
Personalkostnader	-2 621	-2 553	-9 971	-9 108	-12 577
Avskrivningar och nedskrivningar	-49	-60	-144	-223	-317
Övriga rörelsekostnader	-12	0	-12	-22	-22
Summa rörelsens kostnader	-6 686	-8 648	-26 469	-28 176	-39 202
Rörelseresultat (EBIT)	55	75	841	1 295	2 594
Resultat från finansiella investeringar	218	40	283	192	249
Resultat efter finansiella poster (EBT)	273	115	1 124	1 487	2 843
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	273	115	1 124	1 487	2 843
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,09	0,04	0,35	0,47	0,90

Sammanfattning av omsättning per affärsområde (segmentsrapportering)

Omsättning (Tkr)	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Konsultverksamheten	5 999	7 796	24 008	25 714	36 598
Utbildningsverksamheten	752	948	3 340	3 847	5 457
Övrigt ¹	-10	-21	-38	-90	-259
Koncernen	6 741	8 723	27 310	29 471	41 796

Sammanfattning av rörelseresultatet per affärsområde (segmentsrapportering)

Rörelseresultat (Tkr)	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Konsultverksamheten	106	178	595	1 145	2 251
Utbildningsverksamheten	-39	-121	259	134	327
Övrigt ¹	-12	18	-13	16	16
Koncernen	55	75	841	1 295	2 594

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



Sammanfattning av koncernens balansräkningar

Balansräkningar (Tkr)	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	520	348	483
Summa anläggningstillgångar	520	348	483
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 347	9 740	7 939
Kortfristiga placeringar	12 350	11 652	12 103
Kassa och bank	2 426	3 906	6 648
Summa omsättningstillgångar	23 123	25 298	26 690
Summa tillgångar	23 643	25 646	27 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 004	16 219	17 574
Långfristiga skulder	0	109	101
Kortfristiga skulder	7 639	9 318	9 498
Summa eget kapital och skulder	23 643	25 646	27 173

Sammanfattning av förändring av eget kapital

Förändring eget kapital (Tkr)	30 sept 2006	30 sept 2005	31 dec 2005
Ingående balans	17 574	14 731	14 731
Utdelning	-2 695	-	-
Årets resultat	1 124	1 487	2 843
Utgående balans	16 004	16 219	17 574



Sammanfattning av koncernens kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalys (Tkr)	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 539	-258	-1 234	76	3 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	67	51	-161	-1 207	-1 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-26	-2 700	-42	-50
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 472	-233	-4 095	-1 173	2 012
Likvida medel vid periodens början	14 159	13 830	16 782	14 770	14 770
Likvida medel vid periodens slut	12 687	13 597	12 687	13 597	16 782

Sammanfattning av koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Juli-sept 2006	Juli-sept 2005	Jan-sept 2006	Jan-sept 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättningsutveckling (%)	-22,7	40,3	-7,3	31,6	30,7
Rörelsemarginal (%)	0,8	0,9	3,1	4,4	6,2
Vinstmarginal (%)	4,0	1,3	4,1	5,0	6,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	1,7	0,7	6,7	9,6	17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	1,7	0,7	6,7	9,5	17,4
Soliditet (%)	67,7	63,2	67,7	63,2	64,7
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	14 776	15 558	14 776	15 558	18 650
Resultat per aktie (kr)	0,09	0,04	0,35	0,47	0,90
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,78	0,71	0,78	0,71	0,90
Eget kapital per aktie (kr)	5,05	5,12	5,05	5,12	5,54
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	43	42	42	42	42
Anställda, medeltal (st)	21	21	22	22	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	22	21	20	20	20
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	456	415	1241	1005	1 900

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.