



## Delårsrapport Januari – September 2008

### Januari – September 2008

- **Nettoomsättningen ökade med 95 % till 38,5 (19,7) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till -0,6 (-1,1) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,0 (-0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,25 (-0,25) kr**

### Juli – September 2008

- **Nettoomsättningen ökade med 70 % till 8,6 (5,1) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till -2,0 (-0,9) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (-0,9) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,42 (-0,30) kr**

<b>Koncernen i korthet</b>	<b>Juli-Sept 2008</b>	<b>Juli-Sept 2007</b>	<b>Jan-Sept 2008</b>	<b>Jan-Sept 2007</b>	<b>Jan-Dec 2007</b>
Nettoomsättning, tkr	8 636	5 072	38 455	19 655	36 832
Rörelseresultat, tkr	-1 986	-881	-602	-1 078	-139
Rörelsemarginal, %	-23,0	-17,4	-1,6	-5,5	-0,4
Resultat efter skatt, tkr	-1 685	-947	-993	-795	-234
Resultat per aktie, kr	-0,42	-0,30	-0,25	-0,25	-0,07
Tillgångar, tkr	41 121	20 409	41 121	20 409	48 386
Eget kapital, tkr	22 088	14 063	22 088	14 063	25 494
Soliditet, %	53,7	68,9	53,7	68,9	52,7

### VD:s kommentarer

MSC ser möjligheter att skapa nya kundbaser inom medelstora företag i branscher som spel, transport och offentlig sektor. Efterfrågan från dessa branscher har varit god under det tredje kvartalet. Däremot så har det kärva klimatet inom bank och finans sektorn inneburit en minskad efterfrågan från denna bransch. Efterfrågan från denna sektor kommer att vara fortsatt låg under det fjärde kvartalet. Detta innebär att utsikten för vinst för helåret 2008 är osäker, däremot så kommer MSC att ha en kraftig omsättningstillväxt under 2008. Trots den minskade efterfrågan inom bank och finans så har MSC behållit en överkapacitet under perioden som har inneburit extra kostnader. Denna överkapacitet kommer att behållas resterande del av året.

Uppnås en stabil finansmarknad så bör efterfrågan på konsulttjänster öka under 2009.



## Marknaden

### Konsultverksamheten

Den gradvisa minskningen av efterfrågan inom bank och finans sektorn påbörjades redan under det andra kvartalet och har fortsatt under det tredje kvartalet. Många projekt inom den branschen har begränsats i omfattning eller lagts ner. MSC har dock haft en viss försäljning inom denna sektor under det tredje kvartalet där projektledning har efterfrågats mest. Historiskt så har MSC haft mer än hälften av sina intäkter från bank och finanssektorn och den nedgång som vi nu ser inom denna bransch har självfallet påverkat MSC negativt.

Efterfrågan på konsulttjänster inom andra branscher där MSC är involverade i såsom spel, transport, energi samt offentlig sektor har varit god under det tredje kvartalet. De tjänster som har efterfrågats mest från dessa branscher är systemutveckling och testtjänster.

MSC:s strävan att sprida sin kundbas bland medelstora företag har varit framgångsrik där MSC har fått ett flertal uppdrag under det tredje kvartalet.

Efter den senaste turbulensen på den finansiella marknaden befarar MSC att kunderna kommer att vara återhållsamma med investeringar under resten av detta år. MSC behåller dock en viss överkapacitet i förhoppningen att kunna hitta nya uppdrag under det fjärde kvartalet.

### Utbildningsverksamheten (INDEX Utbildning AB)

MSC genomförde en försäljning av utbildningsbolaget INDEX Utbildning per 2008-03-01. Försäljningspriset uppgick till 650 tkr vilket gav en koncernmässig resultatpåverkan på 429 tkr. Under årets första två månader hade INDEX en försäljning på 584 tkr och resultatet efter finansiella investeringar blev -286 tkr. Totalt blev resultateffekten 143 tkr under perioden Januari - September 2008.

### Förvärvet av Toolkit

MSC förvärvade Toolkit under hösten 2007. Detta gör att omsättningen respektive personalkostnaderna har ökat markant från 2007 till 2008.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – September 2008*

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader ökade med 95 % jämfört med föregående år till 38 455 (19 655) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -39 057 (-20 733) tkr och rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick därmed till -602 (-1 078) tkr. Finansnettot uppgick till -504 (283) tkr, skattekostnaden till 113 (0) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -993 (-795) tkr.

*Juli – September 2008*

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal ökade med 70 % jämfört med föregående års tredje kvartal till 8 636 (5 072) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -10 622 (-5 953) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -1 986 (-881) tkr. Finansnettot uppgick till -191 (-66) tkr, skattekostnaden till 492 (0) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -1 685 (-947) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14 260 (12 490) tkr. Innehav i aktier och andelar i värdepappersfond samt räntefonder redovisas som kortfristiga placeringar. Koncernen har redovisat 2 037 (3 010) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen.



Räntebärande skulder uppgår till 6 400 (0) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 53,7 (68,9) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under de första nio månaderna till 4 149 (-1 056) tkr. Förbättringen är hänförlig till en minskad kapitalbindning i rörelsekapitalet. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -1 546 (-3 118) tkr under de första nio månaderna. Kassaflödet har här belastats med tilläggsköpeskilling för MSC:s förvärv av Toolkit med 2 647 tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 613 (-1 902) tkr. Denna post består av utdelning samt amortering av räntebärande långfristiga skulder. Detta ger ett totalt kassaflöde för första halvåret på -2 010 (-6 076) tkr.

### **Medarbetare**

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling samt på rekryteringsprocessen. MSC har sysselsatt 54 (34) personer i medeltal under de första nio månaderna varav 42 (19) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 12 (15) underkonsulter i genomsnitt under de första nio månaderna.

### **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 22 088(14 063) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under de första nio månaderna 2008 uppgick till 22 426 (17 251) tkr och rörelseresultatet uppgick till -271 (-581) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -702 (-305) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 13 227 (12 247) 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 betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

### **Övriga bolagshändelser**

#### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommunikén för 2008

2009-02-12

### **Utsikter**

Den senaste tidens turbulens inom den finansiella sektorn kommer att påverka kundernas investeringsvilja under det fjärde kvartalet. MSC räknar med att efterfrågan på konsulttjänster kommer att fortsätta att minska under resterande del av 2008. MSC behåller dock en viss överkapacitet i förhoppning att den finansiella sektorn kommer att stabiliseras och därmed kommer efterfrågan att öka under 2009. Sammantaget innebär detta att MSC:s tidigare utsikter för 2008 om tillväxt med lönsamhet bedöms som osäker när det gäller lönsamhet.



**För ytterligare information kontakta:**

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

Denna rapport har översiktligt granskats 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 23 Oktober 2008

Britt Sandberg	Lars Svensson	Björn Lagerholm	Michelle Påhlman	Muazzam Choudhury
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot	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	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 636</b>	<b>5 072</b>	<b>38 455</b>	<b>19 655</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-2 343	-2 666	-10 679	-9 755	-15 043
Externa kostnader	-1 154	-1 040	-3 764	-2 717	-4 539
Personalkostnader	-7 012	-2 190	-24 117	-8 118	-17 083
Avskrivningar och nedskrivningar	-123	-57	-844	-143	-306
Resultat från avyttringar	0	0	429	0	0
Övriga rörelsekostnader	10	0	-82	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 622</b>	<b>-5 953</b>	<b>-39 057</b>	<b>-20 733</b>	<b>-36 971</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-1 986</b>	<b>-881</b>	<b>-602</b>	<b>-1 078</b>	<b>-139</b>
Resultat från finansiella investeringar	-191	-66	-504	283	136
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-2 177</b>	<b>-947</b>	<b>-1 106</b>	<b>-795</b>	<b>-3</b>
Skatt	492	0	113	0	-231
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 685</b>	<b>-947</b>	<b>-993</b>	<b>-795</b>	<b>-234</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,42</b>	<b>-0,30</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,25</b>	<b>-0,07</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>3 170</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>3 170</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal utomstående aktier, tusental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>					
Konsultverksamheten	9 550	4 604	40 714	17 251	33 951
Utbildningsverksamheten	0	626	584	2 720	4 024
Övrigt <sup>1</sup>	-914	-158	-2 843	-316	-1 143
<b>Koncernen</b>	<b>8 636</b>	<b>5 072</b>	<b>38 455</b>	<b>19 655</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Konsultverksamheten	-1 919	-578	-89	-581	363
Utbildningsverksamheten	0	-303	-289	-496	-502
Övrigt <sup>1</sup>	-67	0	-224	-1	0
<b>Koncernen</b>	<b>-1 986</b>	<b>-881</b>	<b>-602</b>	<b>-1 078</b>	<b>-139</b>

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



## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	30 Sept 2008	30 Sept 2007	31 Dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	18 981	0	16 536
Materiella anläggningstillgångar	767	517	1 169
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>0</u>	<u>35</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 783</b>	<b>517</b>	<b>17 740</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	7 078	7 402	12 830
Kortfristiga placeringar	2 037	3 010	3 583
Likvida medel	<u>12 223</u>	<u>9 480</u>	<u>14 233</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 338</b>	<b>19 892</b>	<b>30 646</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>41 121</b>	<b>20 409</b>	<b>48 386</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	22 088	14 063	25 494
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	320	0	502
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	4 800	0	6 000
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 000
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	0	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>12 313</u>	<u>6 346</u>	<u>13 790</u>
<b>Summa skulder</b>	<b>19 033</b>	<b>6 346</b>	<b>22 892</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>41 121</b>	<b>20 409</b>	<b>48 386</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2008	30 Sept 2007	31 Dec 2007
<b>Ingående balans</b>	<b>25 494</b>	<b>16 760</b>	<b>16 760</b>
Utdelning	-2 413	-1 902	-1 901
Nyemission	0	0	10 869
Periodens resultat	-993	-795	-234
<b>Utgående balans</b>	<b>22 088</b>	<b>14 063</b>	<b>25 494</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-dec 2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-1 453	-1 625	636
Förändring av rörelsekapitalet	<u>5 602</u>	<u>569</u>	<u>2 054</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 149	-1 056	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 546	-3 118	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 613	-1 902	4 098
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-2 010</b>	<b>-6 076</b>	<b>-1 323</b>
Likvida medel vid periodens början	14 233	15 556	15 556
Likvida medel vid periodens slut	12 223	9 480	14 233

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättningsutveckling (%)	70,3	-24,8	95,6	-28,0	2,7
Rörelsemarginal (%)	-23,0	-17,4	-1,6	-5,5	-0,4
Vinstmarginal (%)	-19,5	-18,7	-2,6	-4,0	0,0
Räntabilitet på eget kapital (%)	-7,3	-6,5	-4,3	-5,2	-1,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-7,3	-6,5	-3,7	-5,2	0,4
Soliditet (%)	53,7	68,9	53,7	68,9	52,7
Netto likvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	7 860	12 490	7 860	12 490	10 216
Resultat per aktie (kr)	-0,42	-0,3	-0,25	-0,25	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	5,49	4,44	5,49	4,44	6,34
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	54	31	54	34	43
Anställda, medeltal (st)	42	19	42	19	26
Underkonsulter, medeltal, (st)	12	12	12	15	17
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	160	164	712	578	857



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2008	Juli-Sept 2007	Jan-Sept 2008	Jan-Sept 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	5 884	4 604	22 426	17 251	25 134
Rörelsens kostnader	-6 093	-5 135	-22 582	-17 717	-25 256
Avskrivningar och nedskrivningar	-30	-47	-115	-115	-216
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-239</b>	<b>-578</b>	<b>-271</b>	<b>-581</b>	<b>-338</b>
Resultat från finansiella investeringar	-205	-68	-431	276	-13
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-444</b>	<b>-646</b>	<b>-702</b>	<b>-305</b>	<b>-351</b>
Skatt	0	0	0	0	-107
<b>Periodens resultat</b>	<b>-444</b>	<b>-646</b>	<b>-702</b>	<b>-305</b>	<b>-458</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	30 Sept 2008	30 Sept 2007	31 Dec 2007
Anläggningstillgångar	24 728	572	22 371
Omsättningstillgångar	19 335	19 755	19 499
<b>Summa tillgångar</b>	<b>44 063</b>	<b>20 327</b>	<b>41 870</b>
Eget kapital	21 698	14 371	24 812
Långfristiga skulder	4 800	0	7 000
Kortfristiga skulder	17 565	5 956	10 058
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>44 063</b>	<b>20 327</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 uppgår till 0,3 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet i moderbolaget uppgick till 28,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.





## GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen och verkställande direktören för MSC Konsult Aktiebolag (publ.)  
Organisationsnummer 556313-5309

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för MSC Konsult AB per den 30 september 2008 och till den hörande rapporter över resultatet, förändring i eget kapital och förändring i kassaflödet under den tremånadersperiod som slutade per detta datum samt en sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisorer*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra en analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 21 oktober 2008

BDO Nordic Stockholm AB  
Registrerat revisionsbolag  
Ulf Järlebro