



Delårsrapport Januari – Juni 2009

Januari – Juni 2009

- **Nettoomsättningen uppgick till 23,4 (29,8) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 1,6 (1,4) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 1,7 (0,7) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,43 (0,17) kr**

April – Juni 2009

- **Nettoomsättningen uppgick till 10,8 (14,0) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 1,0 (0,1) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 1,3 (-0,1) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,34 (-0,03) kr**

Koncernen i korthet	April-Juni 2009	April-Juni 2008	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning, tkr	10 817	14 036	23 388	29 819	50 884
Rörelseresultat, tkr	1 037	85	1 560	1 384	-1 583
Rörelsemarginal, %	9,6	0,6	6,7	4,6	-3,1
Resultat efter skatt, tkr	1 355	-110	1 727	692	-2 188
Resultat per aktie, kr	0,34	-0,03	0,43	0,17	-0,54
Tillgångar, tkr	37 954	46 230	37 954	46 230	40 091
Eget kapital, tkr	22 620	23 773	22 620	23 773	20 893
Soliditet, %	59,6	51,4	59,6	51,4	52,1

VD:s kommentarer

Trots att investeringsklimatet i Sverige har varit svårt så har MSC presterat ett klart bättre resultat för det andra kvartalet jämfört med föregående år. Vi har också lyckats med att förbättra resultatet något för det första halvåret. Det allmänna klimatet för IT investeringar har varit generellt lågt under perioden, framför allt hos de stora företagen. Vi tycker dock att det finns en mer positiv investeringsvilja hos medelstora och mindre företag där MSC har strävat efter att bredda sin kundbas. Denna strävan har också gett resultat under perioden. MSC har även fokuserat mer på lösningsförsäljning som har inbringat nya beställningar under perioden. Vi har även haft en god beläggningsgrad under det första halvåret.

MSC har anpassat sin kapacitet, minskat overhead och fokuserat på lönsamhet under det första halvåret. Priserna har varit under en viss press men samtidigt så har lönekostnaderna varit under kontroll. Sammantaget så har det första halvåret varit positivt för MSC.

Sveriges ekonomiska klimat lär fortsätta att vara negativt under resten av året. Därmed så är utsikterna för MSC osäkra. Trots detta så tror vi att resultatet för helåret kommer att bli bättre än det var för 2008.



Marknaden

Det negativa klimatet för den svenska ekonomin fortsatte under det andra kvartalet. Investeringsviljan hos MSC:s kunder, framför allt hos de större företagen, varit fortsatt låg. Det finns dock en något högre investeringsvilja hos mindre kundföretag där MSC har strävat efter att öka sin närvaro, framför allt inom den finansiella sektorn. MSC:s försäljning hos de större företagen har minskat under perioden samtidigt som den har ökat bland de medelstora och mindre företagen. MSC:s försäljning mot den offentliga sektorn har ökat något under det första halvåret.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Juni 2009

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår minskade med 22 % jämfört med föregående år till 23 388 (29 819) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -21 828 (-28 435) tkr och första halvårets rörelseresultat uppgick därmed till 1 560 (1 384) tkr. Finansnetto uppgick till 494 (-313) tkr, skattekostnaden till -327 (-379) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 1 727 (692) tkr.

April – Juni 2009

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal minskade med 23 % jämfört med föregående år till 10 817 (14 036) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -9 780 (-13 951) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 1 037 (85) tkr. Finansnetto uppgick till 553 (-92) tkr, skattekostnaden till -235 (-103) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 1 355 (-110) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14 763 (19 459) tkr. Koncernen har redovisat 2 264 (14 032) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 5 200 (6 800) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 59,6 (51,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till -803 (8 768) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 0 (-1 614) tkr under första halvåret. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -800 (-4 213) tkr som består av amortingar på lån. Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till -1 603 (2 941) tkr.

Medarbetare

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling. MSC har sysselsatt 46 (60) personer i medeltal under det första halvåret varav 39 (44) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 7 (16) underkonsulter i genomsnitt under halvåret.

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 22 619 (23 773) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2009 uppgick till 13 033 (16 542) tkr och rörelseresultatet uppgick till 164 (-32) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 739 (-258) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid halvårets slut uppgick till 12 194 (15 869) 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 2008, sidan 32, 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 – september 2009	2009-10-22
Bokslutskommunikén för 2009	2010-02-11

Utsikter

De ekonomiska utsikterna för Sverige lär fortsätta att vara negativa under resten av året. Utsikterna för MSC för helåret förblir därmed osäkra. Trots detta så tror styrelsen att resultatet för helåret kommer att förbättras jämfört med 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 20 augusti 2009

Britt Sandberg
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Björn Lagerholm
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	April-Juni 2009	April-Juni 2008	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	10 817	14 036	23 388	29 819	50 884
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-2 289	-4 109	-4 785	-8 336	-13 735
Externa kostnader	-971	-1 306	-2 287	-2 610	-4 875
Personalkostnader	-6 384	-8 093	-14 484	-17 105	-33 195
Avskrivningar och nedskrivningar	-136	-242	-272	-721	-975
Resultat från avyttringar	0	-130	0	429	429
Övriga rörelsekostnader	0	-71	0	-92	-116
Summa rörelsens kostnader	-9 780	-13 951	-21 828	-28 435	-52 467
Rörelseresultat (EBIT)	1 037	85	1 560	1 384	-1 583
Resultat från finansiella investeringar	553	-92	494	-313	-806
Resultat efter finansiella poster (EBT)	1 590	-7	2 054	1 071	-2 389
Skatt	-235	-103	-327	-379	201
Periodens resultat	1 355	-110	1 727	692	-2 188
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	0,34	-0,03	0,43	0,17	-0,54
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 021	4 021	4 021	4 021	4 021
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 021	4 021	4 021	4 021	4 021
Antal utomomstående aktier, tusental	0	0	0	0	0

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	April-Juni 2009	April-Juni 2008	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning					
Konsultverksamheten	11 785	15 105	25 291	31 164	54 242
Utbildningsverksamheten	0	0	0	584	584
Övrigt ¹	-968	-1 069	-1 903	-1 929	-3 942
Koncernen	10 817	14 036	23 388	29 819	50 884
Rörelseresultat					
Konsultverksamheten	1 104	462	1 694	1 830	-1 004
Utbildningsverksamheten	0	0	0	-289	-289
Övrigt ¹	-67	-377	-134	-157	-290
Koncernen	1 037	85	1 560	1 384	-1 583

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



KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2009	30 Juni 2008	31 Dec 2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16 779	19 048	16 914
Materiella anläggningstillgångar	544	839	681
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35
Summa anläggningstillgångar	17 358	19 922	17 630
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	5 833	6 849	6 676
Kortfristiga placeringar	2 264	14 032	1 684
Likvida medel	12 499	5 427	14 101
Summa omsättningstillgångar	20 596	26 308	22 461
Summa tillgångar	37 954	46 230	40 091
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	22 620	23 773	20 893
Avsättningar			
Långfristiga avsättningar	247	338	301
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	3 600	5 200	4 400
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	9 887	15 319	12 897
Summa skulder	15 334	22 457	19 198
Summa eget kapital och skulder	37 954	46 230	40 091

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2009	30 Juni 2008	31 Dec 2008
Ingående balans	20 893	25 494	25 494
Utdelning	0	-2 413	-2 413
Periodens resultat	1 727	692	-2 188
Utgående balans	22 620	23 773	20 893



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-dec 2008
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-442	685	-1 165
Förändring av rörelsekapitalet	-361	8 083	5 631
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-803	8 768	4 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-1 614	415
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-800	-4 213	-5 013
Förändring likvida medel	-1 603	2 941	-132
Likvida medel vid periodens början	14 101	14 233	14 233
Likvida medel vid periodens slut	12 498	17 174	14 101

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni 2009	April-Juni 2008	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättningsutveckling (%)	-22,9	100,1	-21,6	104,5	38,2
Rörelsemarginal (%)	9,6	0,6	6,7	4,6	-3,1
Vinstmarginal (%)	12,5	-0,8	7,4	2,3	-4,3
Räntabilitet på eget kapital (%)	6,2	-0,4	7,9	2,8	-9,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	5,8	0,0	7,4	3,2	-5,3
Soliditet (%)	59,6	51,4	59,6	51,4	52,1
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	9 563	12 659	9 563	12 659	9 785
Resultat per aktie (kr)	0,34	-0,03	0,43	0,17	-0,54
Eget kapital per aktie (kr)	5,63	5,91	5,63	5,91	5,20
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	46	56	48	60	53
Anställda, medeltal (st)	39	43	40	44	42
Underkonsulter, medeltal, (st)	7	13	8	16	11
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	235	251	487	497	960



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni 2009	April-Juni 2008	Jan-Juni 2009	Jan-Juni 2008	Jan-dec 2008
Nettoomsättning	6 056	8 412	13 033	16 542	30 037
Rörelsens kostnader	-5 905	-8 465	-12 793	-16 489	-30 173
Avskrivningar och nedskrivningar	-38	-38	-76	-85	-156
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-34
Rörelseresultat (EBIT)	113	-91	164	-32	-326
Resultat från finansiella investeringar	581	-268	575	-226	-741
Resultat efter finansiella poster (EBT)	694	-359	739	-258	-1 067
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	694	-359	739	-258	-1 067

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2009	30 Juni 2008	31 Dec 2008
Anläggningstillgångar	22 590	24 800	22 666
Omsättningstillgångar	17 129	22 002	18 540
Summa tillgångar	39 719	46 802	41 206
Eget kapital	22 071	22 142	21 333
Långfristiga skulder	3 600	5 200	4 400
Kortfristiga skulder	14 048	19 460	15 473
Summa eget kapital och skulder	39 719	46 802	41 206

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.2, Redovisning för juridisk person. MSC:s koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända IFRS, sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2008.

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 0,2 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 28,5 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.