



## Delårsrapport Januari - Mars 2010

### Januari – Mars 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 8,0 (12,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,7 (0,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,6 (0,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,16 (0,09) kr

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2010	Jan-Mars 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning, tkr	7 999	12 571	41 444
Rörelseresultat, tkr	-658	523	1 088
Rörelsemarginal, %	-8,2	4,2	2,6
Resultat efter skatt, tkr	-642	372	1 750
Resultat per aktie, kr	-0,16	0,09	0,44
Tillgångar, tkr	32 841	39 823	35 620
Eget kapital, tkr	22 001	21 265	22 643
Soliditet, %	67,0	53,4	63,6

### VD:s kommentarer

För MSC är 2010 ett år av uppbyggnad. Vi gör stora ansträngningar för att rekrytera nya medarbetare då vi har anlitat flera rekryteringsföretag. Rekryteringsprocessen tar tid och är kostsam. MSC räknar med att de flesta av de nya medarbetarna kommer att börja hos oss efter sommaren. Sammantaget gör detta att vi för närvarande har en negativ tillväxt och ett negativt resultat vilket innebär att utsikterna för tillväxt och lönsamhet under 2010 är osäker.

Marknadsläget upplevs ändå som stabilt, framför allt inom Projektledning och Test. Flera ramavtal med organisationer i den offentliga sektorn har tecknats genom samarbetspartners och en hel del förfrågningar och en viss försäljning har tillkommit den vägen.

### Marknaden

Marknadsläget under det första kvartalet har varit stabilt. Det råder en positiv anda hos många av våra kunder. Tjänster som efterfrågas är framför allt Projektledning och testtjänster inom bank och finans sektorn. Den offentliga sektorn har också varit mycket aktiv. De pågående projekten hos våra kunder fortsätter som planerat.

MSC har under det första kvartalet fått ramavtal med FMV och Pensionsmyndigheten genom en samarbetspartner. Konkurrenssituationen är hård men prisläget är stabilt.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

Januari – Mars 2010

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet minskade jämfört med föregående år till 7 999 (12 571) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -8 657 (-12 048) tkr och rörelseresultat uppgick därmed till -658 (523) tkr. Finansnettot uppgick till -2 (-59) tkr, skattekostnaden till 18 (-92) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -642 (372) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 10 472 (14 641) tkr. Koncernen har redovisat 4 843 (1 672) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 4 000 (5 600) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 67,0 (53,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -1 351 (-733) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 5 859 (0) tkr under kvartalet som består av försäljning av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -400 (-400) tkr som består av amorteringar på lån. Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till 4 108 (-1 133) tkr.

### Medarbetare

MSC har tidigare meddelat att vi försöker rekrytera många nya medarbetare i år där flera rekryteringsföretag har anlitats. Eftersom MSC söker mycket erfarna och kompetenta medarbetare tar rekryteringsprocessen tid vilket gör att vi räknar med att de flesta av rekryteringarna kommer att börja hos MSC efter sommaren. MSC har sysselsatt 36 (50) personer i medeltal under kvartalet varav 30 (42) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 6 (8) 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 22 001 (21 248) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2010 uppgick till 5 365 (6 977) tkr och rörelseresultatet uppgick till -257 (51) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -260 (45) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 9 415 (12 016) 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 2009, sidan 33, 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 inträffat efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari – Juni 2010	2010-08-19
Delårsrapport Januari – September 2010	2010-10-28
Bokslutskommunikén för 2010	2011-02-10

## Utsikter

Efterfrågan på IT konsulttjänster förväntas att vara stabil under 2010 vilket gör att MSC fokuserar på att rekrytera nya medarbetare under året. Den processen tar tid och är kostnadskrävande vilket gör att utsikterna för helåret när det gäller tillväxt och lönsamhet är osäker.

### 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 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 4 maj 2010

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Björn Lagerholm  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
Verkställande direktör

### **Detta är MSC**

*MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, Projektledning, Test och servicedesk-tjänster. 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, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small Cap i Stockholm.*

## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2010	Jan -Mars 2009	Jan-Dec 2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>7 999</b>	<b>12 571</b>	<b>41 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Köpta varor och tjänster	-1 788	-2 496	-9 275
Externa kostnader	-986	-1 316	-4 057
Personalkostnader	-5 759	-8 100	-26 480
Avskrivningar och nedskrivningar	-124	-136	-544
Resultat från avyttringar	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 657</b>	<b>-12 048</b>	<b>-40 356</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-658</b>	<b>523</b>	<b>1 088</b>
Resultat från finansiella investeringar	-2	-59	774
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-660</b>	<b>464</b>	<b>1 862</b>
Skatt	18	-92	-112
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-642</b>	<b>372</b>	<b>1 750</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,16</b>	<b>0,09</b>	<b>0,44</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal utomomstående aktier, tusental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2010	31 Mars 2009	31 Dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	16 578	16 847	16 645
Materiella anläggningstillgångar	349	612	406
Finansiella anläggningstillgångar	35	35	35
Summa anläggningstillgångar	16 962	17 494	17 086
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	5 407	7 688	6 317
Kortfristiga placeringar	4 843	1 672	5 853
Likvida medel	5 629	12 969	6 364
Summa omsättningstillgångar	15 879	22 329	18 534
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 841</b>	<b>39 823</b>	<b>35 620</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	22 001	21 265	22 643
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	194	265	212
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	2 400	4 000	2 800
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	6 646	12 693	8 365
Summa skulder	10 840	18 558	12 977
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 841</b>	<b>39 823</b>	<b>35 620</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Mars 2010	31 Mars 2009	31 Dec 2009
<b>Ingående balans</b>	<b>22 643</b>	<b>20 893</b>	<b>20 893</b>
Periodens resultat	-642	372	1 750
<b>Utgående balans</b>	<b>22 001</b>	<b>21 265</b>	<b>22 643</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2010	Jan-Mars 2009	Jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-796	-638	52
Förändring av rörelsekapitalet	-555	-95	-2 898
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 351	-733	-2 846
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 859	0	-3 292
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-400	-400	-1 600
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>4 108</b>	<b>-1 133</b>	<b>-7 738</b>
Likvida medel vid periodens början	6 364	14 101	14 101
Likvida medel vid periodens slut	10 472	12 968	6 364

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2010	Jan-Mars 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättningsutveckling (%)	-36,4	-20,4	-18,6
Rörelsemarginal (%)	-8,2	4,2	2,6
Vinstmarginal (%)	-8,0	3,0	4,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2,9	1,8	7,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-2,4	1,7	6,7
Soliditet (%)	67,0	53,4	63,6
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	6 472	9 041	7 817
Resultat per aktie (kr)	-0,16	0,09	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	5,47	5,29	5,63
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	36	50	46
Anställda, medeltal (st)	30	42	38
Underkonsulter, medeltal, (st)	6	8	8
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	222	251	901

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2010	Jan-Mars 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	4 293	6 042	20 039
Övriga rörelseintäkter	1 072	935	3 768
<b>Omsättning</b>	<b>5 365</b>	<b>6 977</b>	<b>23 807</b>
Rörelsens kostnader	-5 591	-6 888	-23 411
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-38	-153
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-257</b>	<b>51</b>	<b>243</b>
Resultat från finansiella investeringar	-3	-6	852
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-260</b>	<b>45</b>	<b>1 095</b>
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-260</b>	<b>45</b>	<b>1 095</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2010	31 Mars 2009	31 Dec 2009
Anläggningstillgångar	22 482	22 628	22 514
Omsättningstillgångar	<u>13 581</u>	<u>17 496</u>	<u>14 285</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>36 063</b>	<b>40 124</b>	<b>36 799</b>
Eget kapital	22 168	21 378	22 428
Långfristiga skulder	2 400	4 000	2 800
Kortfristiga skulder	<u>11 495</u>	<u>14 746</u>	<u>11 571</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>36 063</b>	<b>40 124</b>	<b>36 799</b>

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3, 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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2009.

### 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 27,7 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.