



## Delårsrapport Januari – Juni 2008

### Januari – Juni 2008

- Nettoomsättningen ökade med 104 % till 29,8 (14,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 1,4 (-0,2) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,7 (0,2) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,17 (0,05) kr

### April – Juni 2008

- Nettoomsättningen ökade med 100 % till 14,0 (7,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (-0,2) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,1 (0,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,03 (0,00) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2008	April-Juni 2007	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
Nettoomsättning, tkr	14 036	7 015	29 819	14 583	36 832
Rörelseresultat, tkr	85	-202	1 384	-197	-139
Rörelsemarginal, %	0,6	-2,9	4,6	-1,4	-0,4
Resultat efter skatt, tkr	-110	4	692	152	-234
Resultat per aktie, kr	-0,03	0,00	0,17	0,05	-0,07
Tillgångar, tkr	46 230	22 284	46 230	22 284	48 386
Eget kapital, tkr	23 773	15 010	23 773	15 010	25 494
Soliditet, %	51,4	67,4	51,4	67,4	52,7

### VD:s kommentarer

MSC har haft en kraftig tillväxtökning under det första halvåret 2008. Den goda tillväxten har sin förklaring i en god efterfrågan samt det lyckade förvärvet av Toolkit som MSC gjorde under hösten 2007. Förutsättningarna för den ekonomiska tillväxten i Sverige har dock försämrats under det andra kvartalet vilket har visat sig i form av en viss avmattning på efterfrågan av konsulttjänster inom bank och finanssektorn. För MSC har denna avmattning visat sig genom neddragningar i vissa projekt samt en nedläggning av ett betydande projekt. Detta har tillsammans påverkat lönsamheten för det andra kvartalet på ett negativt sätt.

Efterfrågan från andra sektorer såsom spel, transport och offentlig sektor har varit god. MSC har haft en god efterfrågan inom IT management och tekniktjänster och en något sämre efterfrågan på systemutvecklingstjänster.



Vi kommer under andra halvåret att fokusera än mer på rekrytering och försäljning för fortsatt tillväxt. Detta kommer också att göra MSC bättre rustade när det gäller tjänsteutbud och leveranskapacitet. Vi bedömer att efterfrågan på konsulttjänster kommer att vara lägre under det tredje kvartalet men högre under det fjärde kvartalet. Sammantaget ser 2008 ut som ett år med tillväxt och lönsamhet.

## **Marknaden**

### **Konsultverksamheten**

Den ekonomiska situationen för Sverige har gradvis försämrats under det andra kvartalet. Företag inom bank och finanssektorn har visat tecken på det genom att avsluta en del pågående projekt. Investeringsviljan av IT konsulttjänster har varit lägre inom denna sektor under det andra kvartalet. En stor kund till MSC lade under det andra kvartalet ner ett projekt där MSC hade betydande resurser inblandade. Andra sektorer såsom transport, spel och offentlig sektor har visat en god investeringsvilja och efterfrågan under det andra kvartalet. MSC har också kunder inom sektorerna energi, industri och handel.

Marknaden för IT konsulttjänster har varit god under det första kvartalet men något sämre under det andra kvartalet. Förutsättningarna för den ekonomiska tillväxten är dock något lägre under 2008 vilket kan komma att påverka efterfrågan under det andra halvåret. Inom MSCs tjänsteutbud har efterfrågan varit hög inom IT-Management och Teknik men något lägre inom systemutveckling och systemarkitektur.

### **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 första halvåret 2008.

## **Ekonomisk översikt**

### **Omsättning och resultat**

*Januari – Juni 2008*

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår ökade med 104 % jämfört med föregående år till 29 819 (14 583) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -28 435 (-14 780) tkr och första halvårets rörelseresultat uppgick därmed till 1 384 (-197) tkr. Finansnetto uppgick till -313 (349) tkr, skattekostnaden till -379 (0) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 692 (152) tkr.

*April – Juni 2008*

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal ökade med 100 % jämfört med föregående års andra kvartal till 14 036 (7 015) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -13 951 (-7 217) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 85 (-202) tkr. Finansnetto uppgick till -92 (206) tkr, skattekostnaden till -103 (0) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -110 (4) tkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 19 459 (14 987) tkr. Innehav i aktier och andelar i värdepappersfond samt räntefonder redovisas som kortfristiga placeringar. Koncernen har redovisat 14 032 (3 163) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 6 800 (0) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 51,4 (67,4) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 8 768 (1 195) tkr. Förbättringen är hänförlig till en minskad kapitalbindning i rörelsekapitalet. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -1 614 (-3 025) tkr under första halvåret. Kassaflödet har belastats med tilläggs köpeskilling för MSC:s förvärv av Toolkit med 2 647 tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4 213 (-1 902) tkr.



Denna post består av utdelning samt amortering av räntebärande långfristiga skulder. Detta ger ett totalt kassaflöde för första halvåret på 2 941 (-3 732) tkr.

### **Medarbetare**

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling samt på rekryteringsprocessen. MSC har sysselsatt 60 (35) personer i medeltal under det första halvåret varav 44 (19) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 16 (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 23 773 (15 010) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2008 uppgick till 16 542 (12 647) tkr och rörelseresultatet uppgick till -32 (-3) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -258 (341) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 15 869 (14 470) 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**

MSC tecknade i juli ett leverantörsavtal med NASDAQ OMX om leveranser av konsulttjänster. Avtalet omfattar även leverans inom systemutveckling, test, projektledning samt teknik. Avtalet är en förlängning av tidigare skrivna avtal och gäller 12 månader framåt.

MSC har i augusti förstärkt sin försäljningsorganisation med en försäljningschef.

### **Övriga bolagshändelser**

#### **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport januari – september 2008	2008-10-23
Bokslutskommunikén för 2008	2009-02-12

### **Utsikter**

De ekonomiska förutsättningarna i Sverige förväntas vara något sämre under resten av 2008. Efterfrågan på IT konsulttjänster kan bli något lägre under det tredje kvartalet men bedöms kunna öka under det fjärde kvartalet. MSC har förstärkt sin försäljningsorganisation med en försäljningschef. Under dessa förutsättningar tror MSC på tillväxt med lönsamhet för helåret 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 21 Augusti 2008

Britt Sandberg	Lars Svensson	Björn Lagerholm	Michelle Pålman	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	April-Juni 2008	April-Juni 2007	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14 036</b>	<b>7 015</b>	<b>29 819</b>	<b>14 583</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-4 109	-3 446	-8 336	-7 089	-15 043
Externa kostnader	-1 306	-831	-2 610	-1 677	-4 539
Personalkostnader	-8 093	-2 897	-17 105	-5 928	-17 083
Avskrivningar och nedskrivningar	-242	-43	-721	-86	-306
Resultat från avyttringar	-130	0	429	0	0
Övriga rörelsekostnader	-71	0	-92	0	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 951</b>	<b>-7 217</b>	<b>-28 435</b>	<b>-14 780</b>	<b>-36 971</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>85</b>	<b>-202</b>	<b>1 384</b>	<b>-197</b>	<b>-139</b>
Resultat från finansiella investeringar	-92	206	-313	349	136
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-7</b>	<b>4</b>	<b>1 071</b>	<b>152</b>	<b>-3</b>
Skatt	-103	0	-379	0	-231
<b>Periodens resultat</b>	<b>-110</b>	<b>4</b>	<b>692</b>	<b>152</b>	<b>-234</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,17</b>	<b>0,05</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	April-Juni 2008	April-Juni 2007	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-Dec 2007
<b>Nettoomsättning</b>					
Konsultverksamheten	15 105	6 096	31 164	12 647	33 951
Utbildningsverksamheten	0	1 012	584	2 094	4 024
Övrigt <sup>1</sup>	-1 069	-93	-1 929	-158	-1 143
<b>Koncernen</b>	<b>14 036</b>	<b>7 015</b>	<b>29 819</b>	<b>14 583</b>	<b>36 832</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Konsultverksamheten	462	-73	1 830	-3	363
Utbildningsverksamheten	0	-129	-289	-193	-502
Övrigt <sup>1</sup>	-377	0	-157	-1	0
<b>Koncernen</b>	<b>85</b>	<b>-202</b>	<b>1 384</b>	<b>-197</b>	<b>-139</b>

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 2008	30 Juni 2007	31 Dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	19 048	0	16 536
Materiella anläggningstillgångar	839	482	1 169
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>0</u>	<u>35</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>19 922</b>	<b>482</b>	<b>17 740</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	6 849	6 815	12 831
Kortfristiga placeringar	14 032	3 163	3 583
Likvida medel	<u>5 427</u>	<u>11 824</u>	<u>14 233</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>26 308</b>	<b>21 802</b>	<b>30 646</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 230</b>	<b>22 284</b>	<b>48 386</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	23 773	15 010	25 494
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	338	0	502
<b>Skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	5 200	0	6 000
Övriga långfristiga skulder	0	0	1 000
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	0	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>15 319</u>	<u>7 274</u>	<u>13 790</u>
<b>Summa skulder</b>	<b>22 457</b>	<b>7 274</b>	<b>22 892</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 230</b>	<b>22 284</b>	<b>48 386</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2008	30 Juni 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	692	152	-234
<b>Utgående balans</b>	<b>23 773</b>	<b>15 010</b>	<b>25 494</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-dec 2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	685	-570	636
Förändring av rörelsekapitalet	<u>8 083</u>	<u>1 765</u>	<u>2 054</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 768	1 195	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 614	-3 025	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 213	-1 902	4 098
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>2 941</b>	<b>-3 732</b>	<b>-1 323</b>
Likvida medel vid periodens början	14 233	15 556	15 556
Likvida medel vid periodens slut	17 174	11 824	14 233

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni 2008	April-Juni 2007	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättningsutveckling (%)	100,1	-26,8	104,5	-29,1	2,7
Rörelsemarginal (%)	0,6	-2,9	4,6	-1,4	-0,4
Vinstmarginal (%)	-0,8	0,1	2,3	1,0	0,0
Räntabilitet på eget kapital (%)	-0,4	0,0	2,8	1,0	-1,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	0,0	0,0	3,2	1,0	0,4
Soliditet (%)	51,4	67,4	51,4	67,4	52,7
Netto likvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	12 659	14 987	12 659	14 987	10 216
Resultat per aktie (kr)	-0,03	0	0,17	0,05	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	5,91	4,74	5,91	4,74	6,34
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	56	35	60	35	43
Anställda, medeltal (st)	43	19	44	19	26
Underkonsulter, medeltal, (st)	13	16	16	16	17
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	251	200	497	417	857



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni 2008	April-Juni 2007	Jan-Juni 2008	Jan-Juni 2007	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	8 412	6 096	16 542	12 647	25 134
Rörelsens kostnader	-8 465	-6 135	-16 489	-12 582	-25 256
Avskrivningar och nedskrivningar	<u>-38</u>	<u>-34</u>	<u>-85</u>	<u>-68</u>	<u>-216</u>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-91</b>	<b>-73</b>	<b>-32</b>	<b>-3</b>	<b>-338</b>
Resultat från finansiella investeringar	<u>-268</u>	<u>204</u>	<u>-226</u>	<u>344</u>	<u>-13</u>
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-359</b>	<b>131</b>	<b>-258</b>	<b>341</b>	<b>-351</b>
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-107</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-359</b>	<b>131</b>	<b>-258</b>	<b>341</b>	<b>-458</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2008	30 Juni 2007	31 Dec 2007
Anläggningstillgångar	24 800	527	22 371
Omsättningstillgångar	<u>22 002</u>	<u>21 266</u>	<u>19 499</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>46 802</b>	<b>21 793</b>	<b>41 870</b>
Eget kapital	22 142	15 017	24 812
Långfristiga skulder	5 200	0	7 000
Kortfristiga skulder	<u>19 460</u>	<u>6 776</u>	<u>10 058</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>46 802</b>	<b>21 793</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 och moderbolaget uppgår till 0,3 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 28,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.