



## DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2007

### Januari - september 2007

- **Nettoomsättningen uppgick till 19,7 (27,3) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (1,1) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,25 (0,35) kr**

### Juli - september 2007

- **Nettoomsättningen uppgick till 5,1 (6,7) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -0,9 (0,3) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,3 (0,09) kr**

### Händelser efter rapportperiodens slut

- **Tillträdesdagen för Toolkit Software AB var 2007-10-01**

### VD kommenterar året

Året började med en god efterfrågan på konsulttjänster från MSCs kunder men svårigheterna med att rekrytera konsulter och underkonsulter begränsade leveranskapaciteten. MSCs styrelse och ledning fattade därmed det strategiska beslutet att öka leveranskapaciteten genom förvärv av konsultbolag. Under året har ledningen och styrelsen lagt ner mycket arbete med att hitta lämpliga förvärvsobjekt. Detta fokus har resulterat i förvärvet av Toolkit Software AB under augusti i år. Förvärvet har nu genomförts och Toolkit kommer att konsolideras in i MSCs räkenskaper fr o m 1 oktober 2007. Samhängandet har redan haft en positiv effekt på många olika sätt. MSCs och Toolkit Softwares sammanlagda kundbas har en mycket stor potential för merförsäljning eftersom MSCs tjänsteutbud har ökat med förvärvet. Dessutom har ledningen förstärkts med fyra nya personer vilket skapar förutsättningar för organisk tillväxt under den närmaste tiden. Antalet konsulter inom olika kompetensgrupper har också ökat vilket underlättar rekrytering av nya konsulter. Fem nya konsulter har anställts efter förvärvet. För att åstadkomma en snabb integration av Toolkit Software AB har MSC haft en engångskostnad under det tredje kvartalet som har påverkat resultatet negativt.

Det gynnsamma marknadsläget i kombination med de positiva effekterna med förvärvet av Toolkit Software kommer att ha en positiv påverkan på MSCs omsättning och resultat för det fjärde kvartalet. För året som helhet kommer 2007 att vara ett positivt år.

<b>Koncernen i korthet</b>	<b>Juli-sept 2007</b>	<b>Juli-sept 2006</b>	<b>Jan-sept 2007</b>	<b>Jan-sept 2006</b>	<b>Jan-dec 2006</b>
Nettoomsättning, tkr	5 072	6 741	19 655	27 310	35 869
Rörelseresultat, tkr	-881	55	-1 078	841	1 385
Rörelsemarginal, %	-17,4	0,8	-5,5	3,1	3,9
Periodens resultat, tkr	-947	273	-795	1 124	1 880
Resultat per aktie, kr	-0,30	0,09	-0,25	0,35	0,59
Tillgångar, tkr	20 409	23 643	20 409	23 643	23 806
Eget kapital, tkr	14 063	16 004	14 063	16 004	16 760
Soliditet, %	68,9	67,7	68,9	67,7	70,4



## Marknaden

### Konsultverksamheten

Den positiva utvecklingen för den svenska ekonomin fortsatte under det tredje kvartalet. Flertalet kunder som MSC haft kontakt med är fortsatt positiva och har en god investeringsvilja. Efterfrågan inom på Bank och finans samt Transport har varit hög samtidigt som efterfrågan inom den offentliga sektorn har varit något lägre. MSC bedömer att efterfrågesituation för det fjärde kvartalet förblir fortsatt god.

### Utbildningsverksamheten (INDEX Utbildning AB)

Efterfrågan på utbildningstjänster har varit lägre under 2007 jämfört med föregående år. Konkurrenterna på utbildningar är fortsatt hög med prispress på utbildningstjänster som följd. För att möta detta har en ny ansvarig för utbildningsrörelsen tillsatts. Med rådande förutsättningar kommer INDEX att visa ett positivt resultat under det fjärde kvartalet 2007.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

Januari-september 2007

Koncernens ackumulerade nettoomsättning för året uppgick till 19 655 (27 310) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -20 733 (-26 469) tkr och rörelseresultatet hittills för året uppgick därmed till -1 078 (841) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till 283 (283) tkr och koncernens resultat efter skatt till -795 (1 124) tkr.

Juli-september 2007

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 5 072 (6 741) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -5 953 (-6 686) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -881 (55) tkr. Finansnettot uppgick under periodens till -66 (218) tkr och koncernens resultat efter skatt till -947 (273) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 12 490 (14 776) tkr och soliditeten uppgick till 68,9 (67,7) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 3 010 (12 350) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 0 (10 261) tkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -6 075 (-4 095) tkr. 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. Totalt uppgår eget kapital till 14 063 (16 004) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 34 (42) personer i medeltal under året varav 19 (22) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 15 (20) underkonsulter i genomsnitt under året.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 17 251 (24 008) tkr och rörelseresultatet uppgick till -581 (595) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -305 (876) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 12 247 (14 243) 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 2006, sidan 31, beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen.

## Utsikter för 2007

Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan på IT konsulttjänster att vara fortsatt god under resten av 2007. Genom förvärvet av Toolkit Software AB ökar MSC sin leveranskapacitet avsevärt. Sammantaget förväntar vi oss att 2007 blir ett positivt år i sin helhet.

## Händelser efter rapportperiodens slut

Tillträdesdag för förvärvet av Toolkit Software var 2007-10-01 och bolaget konsolideras in i koncernen från och med det fjärde kvartalet.

Toolkit Software AB sysselsätter 31 personer och hade en omsättning på 26 857 tkr och ett rörelseresultat på 3 742 tkr under räkenskapsåret 2006/2007. Toolkit är specialiserad på systemutveckling som omfattar kravfångst, design, utveckling och test. Inom systemutveckling är Toolkit även specialiserad på Agile (lättörlig) systemutveckling. Inom Testområdet är Toolkit Software specialister på bland annat Teststrategi, och Automatiserad testning.

Genom förvärvet får MSC en större leveranskapacitet inom området Systemutveckling och Test och kan ta helhetsansvar hos kunderna inom utvecklingsprojekt. Det finns samordningseffekter inom marknadsföring, försäljning, rekrytering och administration. Förvärvet ökar kundbredden och underlättar organisk tillväxt för koncernen.

## Övriga bolagshändelser

### Extra bolagsstämma den 27 september 2007

MSCs bolagsstämma beslutade om en riktad apportemission för förvärv av Toolkit Software AB, som kommer att konsolideras in i MSC Konsult från och med den 1 oktober 2007. MSCs aktiekapital ökas med maximalt 1 276 560 kronor genom nyemission av 851 040 aktier av serie B. Det totala antalet aktier efter emissionen uppgår till 4 021 040.

### Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké	2008-02-13
Årsredovisning 2007	april 2008
Bolagsstämma	april 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 halvårsrapporten 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 25 oktober 2007

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Peder Grönmark  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
Verkställande direktör



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-sept 2007	Juli-sept 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-dec 2006
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 072</b>	<b>6 741</b>	<b>19 655</b>	<b>27 310</b>	<b>35 869</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-2 666	-3 096	-9 755	-13 529	-17 345
Externa kostnader	-1 040	-908	-2 717	-2 813	-3 812
Personalkostnader	-2 190	-2 621	-8 118	-9 971	-13 108
Avskrivningar och nedskrivningar	-57	-49	-143	-144	-207
Övriga rörelsekostnader	0	-12	0	-12	-12
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-5 953</b>	<b>-6 686</b>	<b>-20 733</b>	<b>-26 469</b>	<b>-34 484</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-881</b>	<b>55</b>	<b>-1 078</b>	<b>841</b>	<b>1 385</b>
Resultat från finansiella investeringar	-66	218	283	283	497
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-947</b>	<b>273</b>	<b>-795</b>	<b>1 124</b>	<b>1 882</b>
Skatt	0	0	0	0	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>-947</b>	<b>273</b>	<b>-795</b>	<b>1 124</b>	<b>1 880</b>
<b>Före och efter full utspädning</b>					
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-0,30</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,25</b>	<b>0,35</b>	<b>0,59</b>

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Juli-sept 2007	Juli-sept 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-dec 2006
<b>Nettoomsättning</b>					
Konsultverksamheten	4 604	5 999	17 251	24 008	30 949
Utbildningsverksamheten	626	752	2 720	3 340	5 200
Övrigt <sup>1</sup>	-158	-10	-316	-38	-280
<b>Koncernen</b>	<b>5 072</b>	<b>6 741</b>	<b>19 655</b>	<b>27 310</b>	<b>35 869</b>
<b>Rörelseresultat</b>					
Konsultverksamheten	-578	106	-581	595	862
Utbildningsverksamheten	-303	-39	-496	259	536
Övrigt <sup>1</sup>	0	-12	-1	-13	-13
<b>Koncernen</b>	<b>-881</b>	<b>55</b>	<b>-1 078</b>	<b>841</b>	<b>1 385</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 sept 2007	30 sept 2006	31 Dec 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	517	520	543
Summa anläggningstillgångar	517	520	543
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	7 402	8 347	7 707
Kortfristiga placeringar	3 010	12 350	0
Kassa och bank	9 480	2 426	15 556
Summa omsättningstillgångar	19 892	23 123	23 263
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 409</b>	<b>23 643</b>	<b>23 806</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	14 063	16 004	16 760
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 346	7 639	7 046
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>20 409</b>	<b>23 643</b>	<b>23 806</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 sept 2007	30 sept 2006	31 Dec 2006
<b>Ingående balans</b>	<b>16 760</b>	<b>17 574</b>	<b>17 574</b>
Utdelning	-1 902	-2 694	-2 694
Periodens resultat	-795	1 124	1 880
<b>Utgående balans</b>	<b>14 063</b>	<b>16 004</b>	<b>16 760</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Juli-sept 2007	Juli-sept 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-dec 2006
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-1 055	-128	-1 625	302	1 711
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-1 196</u>	<u>-1 411</u>	<u>569</u>	<u>-1 536</u>	<u>-2 222</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 251	-1 539	-1 056	-1 234	-511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	67	-3 118	-161	1 985
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	-1 902	-2 700	-2 700
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-2 344</b>	<b>-1 472</b>	<b>-6 076</b>	<b>-4 095</b>	<b>-1 226</b>
Likvida medel vid periodens början	11 824	14 159	15 556	16 782	16 782
Likvida medel vid periodens slut	9 480	12 687	9 480	12 687	15 556

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-sept 2007	Juli-sept 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättningsutveckling (%)	-24,8	-22,7	-28,0	-7,3	-14,2
Rörelsemarginal (%)	-17,4	0,8	-5,5	3,1	3,9
Vinstmarginal (%)	-18,7	4,0	-4,0	4,1	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-6,5	1,7	-5,2	6,7	11,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-6,5	1,7	-5,2	6,7	10,9
Soliditet (%)	68,9	67,7	68,9	67,7	70,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	12 490	14 776	12 490	14 776	15 556
Resultat per aktie (kr)	-0,3	0,09	-0,25	0,35	0,59
Eget kapital per aktie (kr)	4,44	5,05	4,44	5,05	5,29
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	31	43	34	42	41
Anställda, medeltal (st)	19	21	19	22	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	12	22	15	20	19
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	267	321	1 034	1 241	1 630



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-sept 2007	Juli-sept 2006	Jan-sept 2007	Jan-sept 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	4 604	5 999	17 251	24 008	30 949
Rörelsens kostnader	-5 135	-5 853	-17 717	-23 301	-29 926
Avskrivningar och nedskrivningar	-47	-40	-115	-112	-161
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-578</b>	<b>106</b>	<b>-581</b>	<b>595</b>	<b>862</b>
Resultat från finansiella investeringar	-68	216	276	281	493
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-646</b>	<b>322</b>	<b>-305</b>	<b>876</b>	<b>1 355</b>
Skatt	0	0	0	0	151
<b>Periodens resultat</b>	<b>-646</b>	<b>322</b>	<b>-305</b>	<b>876</b>	<b>1 506</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 sept 2007	30 sept 2006	31 Dec 2006
Anläggningstillgångar	572	570	581
Omsättningstillgångar	19 755	22 078	22 437
<b>Summa tillgångar</b>	<b>20 327</b>	<b>22 648</b>	<b>23 018</b>
Eget kapital	14 371	15 560	16 578
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 956	7 088	6 440
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>20 327</b>	<b>22 648</b>	<b>23 018</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 2006. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till ca 28,2 mkr.

### Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

### Detta är MSC

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och Test, Infrastruktur samt Utbildning. 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. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB.

MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Small Cap listan på OMX Nordiska Börs i Stockholm.