



Bokslutskommuniké 2011

Januari – December 2011

- **Nettoomsättningen** uppgick till **41,9 (31,3) mkr**
- **Rörelseresultatet** uppgick till **-0,3 (-12,7) mkr**
- **Resultat efter skatt** uppgick till **-0,2 (-12,6) mkr**
- **Resultat per aktie** uppgick till **-0,02 (-3,14) kr**

Oktober – December 2011

- **Nettoomsättningen** uppgick till **13,6 (9,3) mkr**
- **Rörelseresultatet** uppgick till **0,5 (-4,2) mkr**
- **Resultat efter skatt** uppgick till **0,5 (-4,2) mkr**
- **Resultat per aktie** uppgick till **0,07 (-1,04) kr**

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2011	Okt-Dec 2010	Jan-Dec 2011	Jan-Dec 2010
Nettoomsättning, tkr	13 589	9 323	41 941	31 305
Rörelseresultat, tkr	503	-4 180	-295	-12 680
Rörelsemarginal, %	3,7	-44,8	-0,7	-40,5
Resultat efter skatt, tkr	533	-4 171	-171	-12 623
Resultat per aktie, kr	0,07	-1,04	-0,02	-3,14
Tillgångar, tkr	32 094	31 666	32 094	31 666
Eget kapital, tkr	17 445	17 676	17 445	17 676
Soliditet, %	54,4	55,8	54,4	55,8

VD:s kommentarer

MSC:s nettoomsättning ökade med 34 % under 2011 jämfört med året innan. Tillväxten beror framför allt på bra beläggning samt att antalet anställda och antalet sysselsatta har ökat under året. Bolaget har även fått flera nya kunder och uppdrag och har samtidigt utökat åtagandet hos en del gamla kunder.

Rörelseresultatet uppgick till -0,3 mkr för 2011 vilket är en kraftig förbättring jämfört med 2010. Den positiva resultatutvecklingen som innebar vinst i såväl det tredje kvartalet, 0,4 mkr, som det fjärde kvartalet, 0,5 mkr, visar att MSC är på rätt väg.

Inför året bedömdes marknadsförutsättningarna som goda och bolaget beslutade att utnyttja detta till att rekrytera nya konsulter. De goda marknadsförutsättningarna har dock även inneburit stor konkurrens om kompetent personal vilket, för hela konsultbranschen, har resulterat i en hög personalomsättning. MSC har trots detta klarat av att möta kundernas efterfrågan på kompetens inom de flesta områdena.

Under slutet av 2010 införde MSC en ny rekryteringsprocess vilken har förfinats under året. Detta har minskat rekryteringskostnaden per nyanställd samt beroendet av headhunting.

Under våren 2011 genomförde MSC ett strategiarbete som utmynnade i en ökad satsning inom bank och finansbranschen med spjutspetskompetens inom värdepapperssegmentet. MSC har historiskt haft en stor andel av intäkterna från denna bransch, och många av medarbetarna har en bakgrund från ansvarsfulla positioner i banker, fondkommissionärer och finansbolag. Det var därför naturligt att ytterligare specialisera företaget inom området. Fokuseringen har resulterat i flera nya kunder från finansbranschen

samt en ökad andel av intäkterna inom bank och finans. Valet av strategi har också inneburit att företaget genomfört Swedsec utbildning (finansiell teori) av ett flertal konsulter under året. MSC har också påbörjat samarbete med leverantörer av standardsystem inom det finansiella området vilket på sikt kommer att stärka erbjudandet.

Vid årsskiftet 2010/2011 genomförde MSC en nyemission. Tack vare att bolaget lyckades vända den negativa trenden tidigt kvarstår merparten av kapitalet från emissionen. MSC står därför starkt och kan fortsätta satsa på tillväxt under 2012, framför allt inom segmentet bank och finans. Målet är att etablera MSC som ledande leverantör av konsulttjänster till den finansiella sektorn med spetskompetens inom värdepapperssegmentet.

Marknaden

Konsultmarknaden i Stockholm har haft en god utveckling under 2011. Efterfrågan på IT-konsulttjänster har varit stabil. Den ekonomiska och politiska oron i Europa har haft relativt låg påverkan under större delen av året. Under det fjärde kvartalet minskade dock efterfrågan något, framför allt inom bank & finansbranschen. Samtidigt ökade tillgången på personal vilket har möjliggjort viss ökning av rekryteringstakten inför 2012.

MSC arbetar med flera olika försäljningskanaler. Den första är direkt kontakt med kunder i olika branscher, främst inom bank och finanssektor.

Den andra kontaktytan är genom ramavtal tillsammans med samarbetspartners. Dessa ramavtal gäller framför allt den offentliga sektorn. Efterfrågan från detta segment har också varit god framför allt när det gäller utvecklings- och testtjänster.

Den tredje kanalen är genom konsultmäklare som med tiden har blivit ett större inslag. Vi har mycket goda relationer med några större konsultmäklare som har resulterat i ett flertal affärer.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – December 2011

Koncernens nettoomsättning för året ökade med 34 % jämfört med föregående år och uppgick till 41 941 (31 305) tkr. Koncernens kostnader uppgick under året till -42 236 (-43 985) tkr. I föregående års kostnader ingick en nedskrivning av goodwill på 5 000 tkr samt avsättning för avgående VD på 2 700 tkr. Rörelseresultat uppgick därmed till -295 (-12 680) tkr. Finansnettot uppgick till 53 (-14) tkr, skattekostnaden till 71 (71) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -171 (-12 623) tkr.

Oktober – December 2011

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal ökade med 46 % jämfört med föregående år och uppgick till 13 589 (9 323) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -13 086 (-13 503) tkr. I föregående års kostnader ingick en avsättning för avgående VD på 2 700 tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 503 (-4 180) tkr. Finansnetto uppgick till 12 (-9) tkr, skattekostnaden till 18 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 533 (-4 171) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 10 426 (3 970) tkr. Räntebärande skulder uppgår till 1 200 (2 800) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 54,4 (55,8) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -2 191 (-5 667) tkr och under det fjärde kvartalet till 2 775 (-300) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 1 (5 878) tkr under året och under det fjärde kvartalet till 0 (7) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 8 646 (-2 605) tkr, som till största delen består av nyemission samt amorteringar på lån, och under det fjärde kvartalet till -547 (-400) tkr. Det totala kassaflödet för året uppgick därmed till 6 456 (-2 394) tkr och under det fjärde kvartalet till 2 228 (-693) tkr.

Medarbetare

Då marknadsförutsättningarna bedöms som goda kommer MSC fortsätta rekrytera nya medarbetare i den mån det finns tillgång på duktiga konsulter. MSC har sysselsatt 44 (38) personer i medeltal under året varav 35 (31) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 9 (7) underkonsulter i genomsnitt under året.

Eget kapital

I januari slutfördes MSCs nyemission vilket innebär att det totala antalet aktier uppgår till 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 17 445 (17 676) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokerats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året.

Närstående transaktioner

MSC har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2010, sidan 35 under stycket transaktioner med närstående samt not 19 sid 41 beskrivs denna skuld utförligare.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2011 uppgick till 29 804 (22 083) tkr och rörelseresultatet uppgick till 929 (-4 155) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 962 (-9 172) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 8 047 (2 869) tkr.

Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. I MSCs årsredovisning för år 2010, sidan 34-35 under stycket finansiell riskhantering, 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 händelser av större betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari – Mars 2012	2012-05-03
Årsstämma	2012-05-03
Delårsrapport Januari – Juni 2012	2012-08-17
Delårsrapport Januari – September 2012	2012-10-26
Bokslutskommunikén för 2012	2013-02-13

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 3 maj. Årsredovisningen för 2011 blir offentlig i april och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

Utdelning

MSC Konsults styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2011.

Utsikter

Under 2012 kommer MSC att fortsätta fokusera på tillväxt, framför allt inom segmentet bank och finans. Målet är att etablera MSC som ledande leverantör av konsulttjänster till den finansiella sektorn med spetskompetens inom värdepapperssegmentet. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.

För ytterligare information kontakta:

Matz Borsch, VD, tel. 073-917 16 61, e-mail: matz.borsch@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 10 februari 2012

Muazzam Choudhury
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Björn Lagerholm
Ledamot

Pia Hofstedt
Ledamot

Matz Borsch
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 sedan 1998.

KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2011	Okt-Dec 2010	Jan -Dec 2011	Jan-Dec 2010
Rörelsens intäkter	13 589	9 323	41 941	31 305
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-4 156	-2 510	-10 617	-8 111
Externa kostnader	-1 179	-915	-3 984	-3 981
Personalkostnader	-7 646	-9 971	-27 215	-26 392
Avskrivningar och nedskrivningar	-105	-124	-420	-5 496
Resultat från avyttringar	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	17	0	-5
Summa rörelsens kostnader	-13 086	-13 503	-42 236	-43 985
Rörelseresultat	503	-4 180	-295	-12 680
Resultat från finansiella investeringar	12	-9	53	-14
Resultat efter finansiella poster	515	-4 189	-242	-12 694
Skatt	18	18	71	71
Periodens resultat*	533	-4 171	-171	-12 623
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*	533	-4 171	-171	-12 623
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare för och efter utspädning, kr	0,07	-1,04	-0,02	-3,14
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	8 042	4 021	7 822	4 021
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 042	4 021	8 042	4 021

*Periodens resultat är tillika periodens totalresultat

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2011	31 Dec 2010
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 108	11 377
Materiella anläggningstillgångar	27	178
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 170	11 590
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	10 498	16 106
Kortfristiga placeringar	0	0
Likvida medel	<u>10 426</u>	<u>3 970</u>
Summa omsättningstillgångar	20 924	20 076
Summa tillgångar	32 094	31 666
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	17 445	9 015
Pågående nyemission	0	8 661
Avsättningar		
Långfristiga avsättningar	70	141
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	0	1 200
Övriga långfristiga skulder	1 645	2 189
Kortfristiga räntebärande skulder	1 200	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>11 734</u>	<u>8 860</u>
Summa skulder	14 649	13 990
Summa eget kapital och skulder	32 094	31 666

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Ingående balans	17 676	22 643
Utdelning	0	-1 005
Pågående/slutförd nyemission	-60	8 661
Periodens resultat	-171	-12 623
Utgående balans	17 445	17 676

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2011	Okt-Dec 2010	Jan-Dec 2011	Jan-dec 2010
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	1 457	-1 328	-2 013	-5 235
Förändring av rörelsekapitalet	<u>1 318</u>	<u>1 028</u>	<u>-178</u>	<u>-432</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 775	-300	-2 191	-5 667
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	7	1	5 878
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-547	-400	8 646	-2 605
Förändring likvida medel	2 228	-693	6 456	-2 394
Likvida medel vid periodens början	8 198	4 663	3 970	6 364
Likvida medel vid periodens slut	10 426	3 970	10 426	3 970

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2011	Okt-Dec 2010	Jan-Dec 2011	Jan-dec 2010
Nettoomsättningsutveckling (%)	45,8	-2,6	34,0	-24,8
Rörelsemarginal (%)	3,7	-44,8	-0,7	-40,7
Vinstmarginal (%)	3,8	-44,7	-0,6	-40,5
Räntabilitet på eget kapital (%)	3,0	-20,7	-1,0	-62,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	2,8	-16,5	-0,7	-43,1
Soliditet (%)	54,4	55,8	54,4	55,8
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	9 226	1 170	9 226	1 170
Resultat per aktie (kr)	0,07	-1,04	-0,02	-3,14
Eget kapital per aktie (kr)	2,17	4,40	2,17	4,40
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	46	43	44	38
Anställda, medeltal (st)	35	34	35	31
Underkonsulter, medeltal, (st)	11	9	9	7
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	295	217	953	821

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2011	Okt-Dec 2010	Jan-Dec 2011	Jan-dec 2010
Nettoomsättning	8 437	6 055	25 847	18 335
Övriga rörelseintäkter	1 024	925	3 957	3 748
Summa rörelsens intäkter	9 461	6 980	29 804	22 083
Rörelsens kostnader	-9 361	-9 809	-28 782	-26 114
Avskrivningar och nedskrivningar	-23	-31	-93	-124
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	77	-2 860	929	-4 155
Resultat från finansiella investeringar	1	-10	33	-5 017
Resultat efter finansiella investeringar	78	-2 870	962	-9 172
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	78	-2 870	962	-9 172

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2011	31 Dec 2010
Anläggningstillgångar	17 296	17 390
Omsättningstillgångar	<u>16 682</u>	<u>16 683</u>
Summa tillgångar	33 978	34 073
Eget kapital	21 814	20 911
Långfristiga skulder	1 645	3 389
Kortfristiga skulder	<u>10 519</u>	<u>9 773</u>
Summa eget kapital och skulder	33 978	34 073

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 2 respektive RER 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2010.

Noter:

Ställda säkerheter avseende lån på 1,2 mkr och en outnyttjad checkkredit på 2 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 16 468 tkr (aktier i dotterföretag 12 868 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 20 886 tkr (aktier i dotterföretag 17 286 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 0,1 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 35,8 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.