



## Bokslutskommuniké 2006

### Januari-december 2006

- Nettoomsättningen uppgick till **35,9 (41,8) mkr**
- Resultatet efter skatt uppgick till **1,9 (2,8) mkr**
- Resultatet per aktie uppgick till **0,59 (0,90) kr**
- Soliditeten uppgick till **70,4 (64,7) %**

### Oktober-december 2006

- Nettoomsättningen uppgick till **8,6 (12,3) mkr**
- Resultatet efter skatt uppgick till **0,8 (1,4) mkr**
- Resultatet per aktie uppgick till **0,24 (0,43)**

### VD kommenterar året

MSCs konsultverksamhet fortsätter att visa lönsamhet under 2006. Omsättning har minskat som följd av att ett större kundprojekt avslutats under året. Den allmänna efterfrågan på IT konsulttjänster har varit god under året och MSC får många förfrågningar på erfarna konsulter där vi har haft svårt att leverera den önskade profilen. MSCs debiteringsgrad under året har genomgående varit mycket hög.

Under året har MSC tagit fram en strategiskt handlingsplan i syfte att öka MSCs specialisering inom valda teknikområden och kundsegment. Historiskt har MSC haft en stor andel stora kunder framförallt inom sektorerna Bank och finans och Försäkring. I takt med att dessa kunder nu i allt större grad ändrat sina inköpsprocesser och inköpen styrs genom ramavtal gynnas stora leverantörer till bekostnad av små och medelstora företag. MSCs nya strategiska handlingsplan har ett högre fokus på medelstora kundföretag. Detta innebär att MSC skall fördjupa samarbetet med valda kunder och därmed kunna ta ansvar för hela eller delar av deras IT verksamhet. Denna strategiska omställning kommer att fortlöpa under hela 2007 och MSC ser det som angeläget att accelerera processen genom förvärv av mindre eller medelstora IT konsultföretag som verkar inom dessa kundsegment.

Koncernen i korthet	Okt-dec 2006	Okt-dec 2005	Jan-dec 2006	Jan-dec 2005
Nettoomsättning, mkr	<b>8,6</b>	12,3	<b>35,9</b>	41,8
Rörelseresultat, mkr	<b>0,5</b>	1,3	<b>1,4</b>	2,6
Rörelsemarginal, %	<b>6,4</b>	10,5	<b>3,9</b>	6,2
Resultat per aktie, kr	<b>0,24</b>	0,43	<b>0,59</b>	0,90
Tillgångar, mkr			<b>23,8</b>	27,2
Eget kapital, mkr			<b>16,8</b>	17,6
Soliditet, %			<b>70,4</b>	64,7



### **Marknaden**

Efterfrågan på konsulttjänster har varit god under 2006 framförallt avseende erfarna konsulter inom projektledning, utveckling och testledning. Flertalet förfrågningar har kommit inom sektorerna Bank och finans, Transport och Handel samtidigt som MSC upplevt att den Offentliga sektorn varit mer återhållsam.

Betydelsen av ramavtal ökar ständig då framförallt stora kunder vill begränsa antalet leverantörer för att effektivisera sina uppköpsprocesser. Detta gynnar framförallt de stora leverantörerna och mäklarföretagen.

De goda kundrelationerna som MSC har är dock avgörande och MSCs beläggning har varit mycket god under hela året.

### **Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari – december 2006**

Nettoomsättning för helåret uppgick till 35,9 (41,85) mkr, en minskning med 14 %. Rörelseresultatet var positivt och uppgick till 1,4 (2,6) mkr. Under 2006 har utbildningsverksamheten tack vare ett kraftfullt kostnadsbesparingsprogram bidragit till en kraftigt förbättrad lönsamhet trots något lägre omsättning.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,5 (0,2) mkr och resultat efter finansiella placeringar blev därmed 1,9 (2,8) mkr. Årets rörelsemarginal uppgick till 3,9 % och vinstmarginalen till 5,2 %.

### **Koncernens omsättning och resultat oktober – december 2006**

Nettoomsättning för årets fjärde kvartal uppgick till 8,6 (12,3) mkr. Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 0,5 (1,3) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,2 (0) mkr och periodens resultat blev 0,8 (1,4) mkr.

### **Medarbetare**

MSC har sysselsatt 41 (42) personer i medeltal under året varav 22 (22) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 19 (20) underkonsulter i genomsnitt under året. MSC har skapat ett flexibelt konsultunderlag genom att kombinera egna anställda med underkonsulter men MSC prioriterar i nuläget rekrytering av nyckelkompetens.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid årets slut till 15,6 (18,8) mkr och soliditeten uppgick till 70,4 (64,7) %. Moderbolagets innehav av aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Vid årsskiftet redovisar moderbolaget 0 (12,1) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 0 (10,1) mkr av den karaktären att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året.

### **Koncernens skattessituation**

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2006 till 28,2 mkr. MSC har valt att avvakta med att ta upp den uppskjutna skattefordringen avseende underskottsavdraget i balansräkningen av försiktighetsskäl.

### **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. Utdelning har skett med 2,7 mkr under året. Totalt uppgår eget kapital till 16,8 (17,6) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 30,9 (36,6) mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,9 (2,3) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 1,4 (2,5) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 14,6 (17,9) mkr.

### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Inga större händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och med beaktande av RR31, Redovisningsrådets rekommendation Delårsrapportering för koncerner. MSC Konsult tillämpar IFRS i



koncernredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad med beaktande av Årsredovisningslagen och RR32, Redovisning för juridiska personer. Från och med 2006 har redovisningsprincipen för redovisning av omsättningsrelaterade aktivitetskostnader förändrats. Den nya principen har dock ingen resultateffekt på MSC. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2005.

#### **Utsikter för 2007**

Konjunkturen i Sverige kommer att fortsätta att utvecklas positivt under 2007 enligt flertalet prognoser. MSC bedömer att detta gäller även för efterfrågan av IT konsulttjänster och då framförallt specialiserade tjänster. Kombination av MSCs interna arbete med kundfokusering och tekniksPECIALISERING samt förvärvsplaner gör att MSC räknar med att 2007 blir ett positivt år i sin helhet.

#### **Utdelning**

Styrelsen avser föreslå stämman att en ordinarie utdelning på 0,30 kr och extraordinär utdelning på 0,30 kr skall lämnas. Utdelningen blir då sammanlagt 0,60 kr per aktie.

#### **Valberedning 2007**

Enligt beslut på årsstämman 2006 består valberedningen inför årsstämman 2007 av Anna Granlund, Lars Zacharoff samt Matz Borsch. Valberedningen skall bland annat arbeta fram ett förslag till styrelsen att föreläggas årsstämman för beslut. Aktieägare som vill komma med förslag eller synpunkter till valberedning kan göra detta via e-post till [info@msc.se](mailto:info@msc.se).

#### **Årsstämma 2007 och årsredovisning för 2006**

Årsstämman kommer att hållas torsdagen den 26 april.

Årsredovisningen för 2006 blir offentlig i april och kommer att distribueras till aktieägarna.

#### **Kommande rapporttillfällen**

Bokslutskommunikén för 2006	2007-02-14
Årsstämma 2007	2007-04-26
Delårsrapport januari – mars 2007	2007-04-26
Delårsrapport januari – juni 2007	2007-08-16
Delårsrapport januari – september 2007	2007-10-25

Rapporterna finns tillgängliga på bolagets kontor, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm, telefon 08-446 55 00 eller på hemsidan <http://www.msc.se>.

Stockholm den 14 februari 2007  
Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

#### **För ytterligare information kontakta:**

Muazzam Choudhury, VD, tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21, e-post: [mc@msc.se](mailto:mc@msc.se)

#### **Detta är MSC**

*MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kunderna önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. MSC grundades 1987 och B-aktien noterades på OMX Stockholmbörs 1998.*



## Sammanfattning av koncernens resultaträkningar(tkr)

<b>Resultaträkningar</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Okt-dec 2005</b>	<b>Jan-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>8 559</b>	<b>12 325</b>	<b>35 869</b>	<b>41 796</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-3 816	-6 502	-17 345	-22 843
Externa kostnader	-999	-961	-3 812	-3 443
Personalkostnader	-3 137	-3 469	-13 108	-12 577
Avskrivningar och nedskrivningar	-63	-94	-207	-317
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-12</u>	<u>-22</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-8 015</b>	<b>-11 026</b>	<b>-34 484</b>	<b>-39 202</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>544</b>	<b>1 299</b>	<b>1 385</b>	<b>2 594</b>
Resultat från finansiella investeringar	214	57	497	249
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>758</b>	<b>1 356</b>	<b>1 882</b>	<b>2 843</b>
Skatt	-2	0	-2	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>756</b>	<b>1 356</b>	<b>1 880</b>	<b>2 843</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>
<b>Genomsnittligt antal utomstående aktier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>0,24</b>	<b>0,43</b>	<b>0,59</b>	<b>0,90</b>

## Sammanfattning av omsättning och resultat per affärsområde (segmentsrapportering) (tkr):

<b>Omsättning</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Okt-dec 2005</b>	<b>Jan-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Konsultverksamheten	6 941	10 884	30 949	36 598
Utbildningsverksamheten	1 860	1 610	5 200	5 457
Övrigt <sup>1</sup>	-242	-169	-280	-259
Koncernen	<b>8 559</b>	<b>12 325</b>	<b>35 869</b>	<b>41 796</b>

<b>Rörelseresultat</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Okt-dec 2005</b>	<b>Jan-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Konsultverksamheten	267	1 106	862	2 251
Utbildningsverksamheten	277	193	536	327
Övrigt <sup>1</sup>	0	0	-13	16
Koncernen	<b>544</b>	<b>1 299</b>	<b>1 385</b>	<b>2 594</b>

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



## Sammanfattning av koncernens balansräkningar (tkr)

<b>Balansräkningar</b>	<b>31 Dec 2006</b>	<b>31 Dec 2005</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Materiella anläggningstillgångar	543	483
Summa anläggningstillgångar	543	483
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	7 707	7 939
Kortfristiga placeringar	0	12 103
Kassa och bank	15 556	6 648
Summa omsättningstillgångar	23 263	26 690
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 806</b>	<b>27 173</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	16 760	17 574
Långfristiga skulder	0	101
Kortfristiga skulder	7 046	9 498
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 806</b>	<b>27 173</b>

## Sammanfattning av förändring av eget kapital (tkr)

<b>Förändring eget kapital</b>	<b>31 dec 2006</b>	<b>31 dec 2005</b>
Ingående balans	17 574	14 731
Utdelning	-2 695	-
Årets resultat	1 880	2 843
Utgående balans	16 760	17 574



## Sammanfattning av koncernens kassaflödesanalyser (tkr)

<b>Kassaflödesanalys</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Okt-dec 2005</b>	<b>Jan-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	1 409	2 113	1 711	2 956
Förändring av rörelsekapitalet	-686	1 266	-2 222	499
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>723</b>	<b>3 379</b>	<b>-511</b>	<b>3 455</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>2 146</b>	<b>-186</b>	<b>1 985</b>	<b>-1 393</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>-8</b>	<b>-2 700</b>	<b>-50</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>2 869</b>	<b>3 185</b>	<b>-1 226</b>	<b>2 012</b>
Likvida medel vid periodens början	12 687	13 597	16 782	14 770
Likvida medel vid periodens slut	15 556	16 782	15 556	16 782

## Sammanfattning av koncernens nyckeltal

<b>Nyckeltal</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Okt-dec 2005</b>	<b>Jan-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Nettoomsättningsutveckling (%)	-30,6	28,6	-14,2	30,7
Rörelsemarginal (%)	6,4	10,5	3,9	6,2
Vinstmarginal (%)	8,9	11	5,2	6,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	4,6	8,0	11	17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	4,6	8,0	10,9	17,4
Soliditet (%)	70,4	64,7	70,4	64,7
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	15 556	18 650	15 556	18 650
Resultat per aktie (kr)	0,24	0,43	0,59	0,90
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,59	0,90	0,59	0,90
Eget kapital per aktie (kr)	5,29	5,54	5,29	5,54
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	37	46	41	42
Anställda, medeltal (st)	20	23	22	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	17	23	19	20
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	428	536	1630	1 900