



## Bokslutskommuniké 2007

### Oktober - december 2007

- **Nettoomsättningen ökade med 101 % till 17,2 (8,6) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 0,9 (0,5) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,6 (0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,16 (0,24) kr**

### Januari - december 2007

- **Nettoomsättningen ökade till 36,8 (35,9) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -0,2 (1,9) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,07 (0,59) kr**
- **Styrelsen föreslår en utdelning om 0,60 (0,60) kr per aktie**

<b>Koncernen i korthet</b>	<b>Okt-dec 2007</b>	<b>Okt-dec 2006</b>	<b>Jan-dec 2007</b>	<b>Jan-dec 2006</b>
Nettoomsättning, tkr	17 177	8 559	36 832	35 869
Rörelseresultat, tkr	939	544	-139	1 385
Rörelsemarginal, %	5,5	6,4	-0,4	3,9
Resultat efter skatt, tkr	561	756	-234	1 880
Resultat per aktie, kr	0,16	0,24	-0,07	0,59
Tillgångar, tkr	48 386	23 806	48 386	23 806
Eget kapital, tkr	25 512	16 760	25 512	16 760
Soliditet, %	52,7	70,4	52,7	70,4

### VD kommenterar året

Den ekonomiska tillväxten i Sverige har varit god under 2007 vilket även speglats inom IT konsultmarknaden. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster har således varit hög under hela året. MSCs kunder finns huvudsakligen inom den privata sfären där branscherna Bank och Finans samt Transport har stått för merparten av MSCs marknad. Prisutvecklingen har varit något stigande under 2007. Under årets första tre kvartal hade MSC brister i leveranskapaciteten vilket innebär att MSC hade svårigheter med att leverera de efterfrågade tjänsterna. För att snabbare åtgärda leveranskapacitetsbristen prioriterade MSC förvävsstrategin. Efter att ha granskat många presumtiva förvärvskandidater förvärvades Toolkit Software AB som konsoliderats från och med 1 oktober, 2007. Toolkit har medfört en utökad kundbas, större leveranskapacitet, utökad ledningskapacitet och bredare tjänsteutbud. Sammantaget har förvärvet kompletterat MSC och därmed medfört ett scenario för tillväxt och lönsamhet. Under det fjärde kvartalet har nettoomsättning ökat med 101 % jämfört med motsvarande kvartal 2006. Dessutom förbättrades rörelseresultatet trots integrationskostnader på ca 450 tkr.

MSC erbjuder nu sina tjänster inom tre renodlade tjänsteområden: Systemutveckling, Teknik och IT-Management. Det finns goda förutsättningar för tillväxt inom samtliga tjänsteområden under 2008.



MSC fortsätter att fokusera på rekrytering och personalvård genom att erbjuda intressanta arbetsuppgifter och en attraktiv kompetensutveckling.

Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan på konsultmarknaden vara på samma höga nivå som förra året med en viss prisökning som följd. MSC är bättre rustade för 2008 när det gäller tjänsteutbud och leveranskapacitet. Det är något lättare att rekrytera medarbetare. Sammantaget ser 2008 ut som ett år med tillväxt och lönsamhet.

## **Marknaden**

### **Konsultverksamheten**

Sverige har haft en god ekonomisk tillväxt under 2007 vilket medfört ökade investeringar inom både den privata och den offentliga sektorn. Prisutvecklingen har varit något stigande under 2007. Merparten av MSCs kunder finns inom den privata sektorn däribland främst bank och finans samt transport. Det har varit stor efterfrågan från båda dessa branscher under hela 2007. Övriga kunder finns främst inom sektorerna energi, industri och handel och den offentliga sektorn. MSC bedömer att efterfrågan varit något lägre inom dessa branscher under året. Inom MSCs tjänsteutbud har utvecklingen varit störst inom Systemutveckling och IT-Management.

### **Utbildningsverksamheten (INDEX Utbildning AB)**

INDEX Utbildning har inte upplevt en ökning av efterfrågan trots en uppgång i ekonomin under 2007. Utbildning i MS Office och Adobes programvara har varit den största delen av utbudet som INDEX har haft under 2007. Efterfrågan på utbildningar i Adobes mjukvara har ökat något under året samtidigt som efterfrågan på MS Office minskat under 2007. Sammantaget har försäljningsminskningen varit betydande under 2007. Under årets andra hälft har INDEX genomgått en omorganisation och en ny chef har tillträtt för INDEX Utbildning. För 2008 väntar vi ett positivt år för INDEX Utbildning AB.

## **Ekonomisk översikt**

### **Omsättning och resultat**

*Oktober-december 2007*

Förvärvet av Toolkit genomfördes den 1 oktober 2007 och räkenskaperna har konsoliderats under det fjärde kvartalet. Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal ökade därmed med 101 % till 17 177 (8 559) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -16 238 (-8 015) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 939 (544) tkr. Integrationskostnader som belastat det fjärde kvartalet har uppgått till ca 450 tkr. Finansnettot uppgick under periodens till -147 (214) tkr och koncernens resultat efter skatt till 561 (756) tkr.

*Januari-december 2007*

Koncernens ackumulerade nettoomsättning för året uppgick till 36 832 (35 869) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -36 971 (-34 484) tkr och årets rörelseresultat uppgick därmed till -140 (1 385) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till 137 (497) tkr och koncernens resultat efter skatt till -234 (1 880) tkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 17 816 (15 556) tkr och soliditeten uppgick till 52,7 (70,4) %. Innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Koncernen har redovisat 3 583 (0) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -1 323 (-511) tkr.



## Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 15 193 tkr avseende förvärvet av Toolkit.

## Medarbetare

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling samt på rekryteringsprocessen. MSC har sysselsatt 72 (37) personer i medeltal under det fjärde kvartalet varav 49 (20) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 23 (17) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

## Förändringar i aktiekapitalet

Under 2007 genomfördes en riktad apportemission för förvärv av Toolkit Software. MSCs aktiekapital ökades då med 10 869 tkr genom nyemission av 851 040 aktier av serie B. Det totala antalet aktier efter emissionen uppgår till 400 000 av serie A och 3 621 040 av serie B totalt 4 021 040 aktier. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

## Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2007 till 29 mkr. MSC har valt att avvakta med att ta upp den uppskjutna skattefordringen avseende underskottsavdraget i balansräkningen av försiktighetsskäl.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under året 2007 uppgick till 25 134 (30 949) tkr och rörelseresultatet uppgick till -338 (862) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -351 (1 355) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid årets slut uppgick till 11 885 (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.

## Händelser efter rapportperiodens slut

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

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Årsstämma 2008		2008-05-15
Delårsrapport januari – mars 2008	2008-05-15	
Delårsrapport januari – juni 2008	2008-08-21	
Delårsrapport januari – september 2008	2008-10-23	
Bokslutskommunikén för 2008		2009-02-12

### Årsstämma 2008 och årsredovisning för 2007

Årsstämman kommer att hållas torsdagen den 15 maj.

Årsredovisningen för 2007 blir offentlig i april och kommer att distribueras till aktieägarna.

## Valberedning

Enligt beslut på årsstämman 2007 består valberedningen inför årsstämman 2008 av Anna Granlund, Lars Zacharoff, Matz Borsch samt Klas Berlin. 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).

### **Utdelning**

MSCs konsults styrelse föreslår årsstämman en utdelning på 0,60 (0,60) kr per aktie, totalt 2 413 (1 902) tkr.

### **Utsikter**

Ekonomi i Sverige under 2008 förväntas växa i en långsammare takt jämfört med 2007. Trots detta tror MSC att efterfrågan kvarstår på samma höga nivå som under 2007. Som en följd räknar MSC med att priserna stiger något under 2008. Samtidigt har det blivit något lättare att rekrytera medarbetare. Under dessa förutsättningar förväntar MSC en tillväxt med lönsamhet för helåret 2008. MSC lämnar inga specifika prognoser.

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

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

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén 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 13 februari 2008

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Peder Grönmark  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
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. 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.*



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-dec 2007	Okt-dec 2006	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006
<b>Nettoomsättning</b>	<b>17 177</b>	<b>8 559</b>	<b>36 832</b>	<b>35 869</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-5 288	-3 816	-15 043	-17 345
Externa kostnader	-1 822	-999	-4 539	-3 812
Personalkostnader	-8 965	-3 137	-17 083	-13 108
Avskrivningar och nedskrivningar	-163	-63	-306	-207
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-12</u>
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-16 238</b>	<b>-8 015</b>	<b>-36 971</b>	<b>-34 484</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>939</b>	<b>544</b>	<b>-139</b>	<b>1 385</b>
Resultat från finansiella investeringar	-147	214	136	497
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>792</b>	<b>758</b>	<b>-3</b>	<b>1 882</b>
Skatt	-231	-2	-231	-2
<b>Periodens resultat</b>	<b>561</b>	<b>756</b>	<b>-234</b>	<b>1 880</b>
<b>Före och efter full utspädning</b>				
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>3 596</b>	<b>3 170</b>	<b>3 383</b>	<b>3 170</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>0,16</b>	<b>0,24</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,59</b>

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Okt-dec 2007	Okt-dec 2006	Jan-Dec 2007	Jan-dec 2006
<b>Nettoomsättning</b>				
Konsultverksamheten	16 700	6 941	33 951	30 949
Utbildningsverksamheten	1 304	1 860	4 024	5 200
Övrigt <sup>1</sup>	-827	-242	-1 143	-280
<b>Koncernen</b>	<b>17 177</b>	<b>8 559</b>	<b>36 832</b>	<b>35 869</b>
<b>Rörelseresultat</b>				
Konsultverksamheten	944	267	363	862
Utbildningsverksamheten	-6	277	-502	536
Övrigt <sup>1</sup>	1	0	0	-13
<b>Koncernen</b>	<b>939</b>	<b>544</b>	<b>-139</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	31 Dec 2007	31 Dec 2006
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	15 193	0
Materiella anläggningstillgångar	1 169	0
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>543</u>
Summa anläggningstillgångar	16 397	543
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	14 173	7 707
Kortfristiga placeringar	3 583	0
Likvida medel	<u>14 233</u>	<u>15 556</u>
Summa omsättningstillgångar	31 989	23 263
<b>Summa tillgångar</b>	<b>48 386</b>	<b>23 806</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Eget kapital	25 494	16 760
<b>Skulder</b>		
Avsättningar	502	0
Långfristiga räntebärande skulder	6 000	0
Övriga långfristiga skulder	1 000	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	0
Övriga kortfristiga skulder	<u>13 790</u>	<u>7 046</u>
Summa skulder	22 892	7 046
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>48 386</b>	<b>23 806</b>

## FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 dec 2007	31 Dec 2006
<b>Ingående balans</b>	<b>16 760</b>	<b>17 574</b>
Utdelning	-1 902	-2 694
Emmission	10 869	0
Periodens resultat	-234	1 880
<b>Utgående balans</b>	<b>25 494</b>	<b>16 760</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Okt-dec 2007	Okt-dec 2006	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	2 261	1 409	636	1 711
Förändring av rörelsekapitalet	<u>1 485</u>	<u>-686</u>	<u>2 054</u>	<u>-2 222</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 746	723	2 690	-511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 993	2 146	-8 111	1 985
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	6 000	0	4 098	-2 700
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>4 753</b>	<b>2 869</b>	<b>-1 323</b>	<b>-1 226</b>
Likvida medel vid periodens början	9 480	12 687	15 556	16 781
Likvida medel vid periodens slut	14 233	15 556	14 233	15 556

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-dec 2007	Okt-dec 2006	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006
Nettoomsättningsutveckling (%)	100,7	-30,6	2,7	-14,2
Rörelsemarginal (%)	5,5	6,4	-0,4	3,9
Vinstmarginal (%)	4,6	8,9	0,0	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,8	4,6	-1,1	11,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	3,6	4,6	0,4	10,9
Soliditet (%)	52,7	70,4	52,7	70,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	11 816	15 556	11 816	15 556
Resultat per aktie (kr)	0,16	0,24	-0,07	0,59
Eget kapital per aktie (kr)	7,10	5,29	7,54	5,29
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	72	37	43	41
Anställda, medeltal (st)	49	20	26	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	23	17	17	19
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	351	428	1 417	1 630



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-dec 2007	Okt-dec 2006	Jan-dec 2007	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	7 883	5 999	25 134	30 949
Rörelsens kostnader	-7 539	-5 853	-25 256	-29 926
Avskrivningar och nedskrivningar	<u>-101</u>	<u>-40</u>	<u>-216</u>	<u>-161</u>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>243</b>	<b>106</b>	<b>-338</b>	<b>862</b>
Resultat från finansiella investeringar	<u>-289</u>	<u>216</u>	<u>-13</u>	<u>493</u>
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-46</b>	<b>322</b>	<b>-351</b>	<b>1 355</b>
Skatt	<u>-107</u>	<u>0</u>	<u>-107</u>	<u>151</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-153</b>	<b>322</b>	<b>-458</b>	<b>1 506</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2007	31 Dec 2006
Anläggningstillgångar	22 371	581
Omsättningstillgångar	<u>20 159</u>	<u>22 437</u>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>42 530</b>	<b>23 018</b>
Eget kapital	24 812	16 578
Räntebärande långfristiga skulder	6 000	0
Övriga långfristiga skulder	1 000	0
Räntebärande kortfristiga skulder	1 600	0
Kortfristiga skulder	<u>9 118</u>	<u>6 440</u>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>42 530</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.

### Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till ca 29 mkr.