



## Bokslutskommuniké 2013

### Januari – December 2013

- **Nettoomsättningen uppgick till 53,2 (41,8) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 1,1 (-3,4) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 1,3 (-3,3) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,16 (-0,41) kr**

### Oktober – December 2013

- **Nettoomsättningen uppgick till 14,0 (9,8) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (-1,1) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -0,3 (-1,0) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,04 (-0,13) kr**

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012	Jan-Dec 2013	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning, tkr	13 964	9 816	53 220	41 837
Rörelseresultat, tkr	-374	-1 077	1 131	-3 428
Rörelsemarginal, %	-2,7	-11,0	2,1	-8,2
Resultat efter skatt, tkr	-338	-1 043	1 278	-3 261
Resultat per aktie, kr	-0,04	-0,13	0,16	-0,41
Tillgångar, tkr	30 829	26 541	30 829	26 541
Eget kapital, tkr	15 461	14 184	15 461	14 184
Soliditet, %	50,2	53,4	50,2	53,4

### VD:s kommentarer

MSCs nettoomsättning 2013 ökade med 27 % jämfört med året innan. Årets rörelseresultat uppgick till 1,1 msek vilket är en stor förbättring jämfört med 2012. Den goda tillväxten har huvudsakligen skapats genom MSC Open Source som förvärvades i början av året. Under det fjärde kvartalet minskade aktiviteten i en del viktiga kundprojekt vilket negativt drabbade den annars under året så goda debiteringsgraden. December månad belastades intäktsmässigt, som vanligt, av semesteruttag i samband med helgerna. Sammantaget så gav detta ett negativt rörelseresultat i kvartalet. Nettoomsättningen i Q4 blev trots detta nästan 14 msek vilket är en ökning med 42 % jämfört med föregående år där framför allt MSC Open Source stod för det mesta av ökningen.

Under 2012 kompletterades MSCs branschfokus med offentlig sektor. I och med förvärvet av Pro4u Open Source togs i början av 2013 ytterligare ett viktigt steg mot att öka aktiviteten inom denna sektor. Vi fick tillgång till ett stort nätverk med partners som alla, på olika sätt, är inriktade mot IT-utveckling baserad på öppen programvara. Dessutom innebar förvärvet en möjlighet att förstärka vår egen kompetens inom öppen programvara vilket är det teknikområde vi bedömer som mest intressant för MSCs framtida utveckling. Under hösten 2013 tilldelades MSC ramavtal med Sveriges Kommuner och Landsting (SKL). Nyligen är det även klart att Kammarkollegiet förlänger ramavtalet för öppna programvaror och tjänster till 2015. Därmed har vi nu fler möjligheter att stärka vår position inom offentlig sektor som tillsammans med Bank & Finans fortsätter att vara MSCs fokuserade branschsegment.



MSC arbetar i högre omfattning än tidigare med leverans av system och lösningar och mindre med ren tim-baserad konsulting. Denna utveckling är i linje med vår strategi men medför även behov av interna förbättringar. Under slutet av 2013 påbörjades därför ett projekt för att byta ut en del av våra administrativa stödsystem. Arbetet kommer att slutföras under första kvartalet 2014 och kommer att ge oss möjlighet att styra verksamheten mer effektivt.

## Marknaden

Konsultmarknaden i Stockholm har varit av avvaktande under 2013. Konkurrensen mellan bolagen i branschen har varit stor under året med pressade priser som följd. Under det fjärde kvartalet stärktes konsultmarknaden något, bl a har storbankerna ökat sin efterfrågan på IT konsulter.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – December 2013*

Koncernens nettoomsättning under året ökade med 27 % jämfört med föregående år och uppgick till 53 220 (41 837) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -52 089 (-45 265) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 1 131 (-3 428) tkr. Finansnettot uppgick till 34 (96) tkr, skattekostnaden till 113 (71) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 1 278 (-3 261) tkr.

*Oktober – December 2013*

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal ökade med 42% jämfört med föregående år och uppgick till 13 964 (9 816) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -14 338 (-10 893) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -374 (-1 077) tkr. Finansnetto uppgick till 10 (16) tkr, skattekostnaden till 26 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -338 (-1 043) tkr.

### Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 9 597 (6 195) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Koncernens soliditet uppgick till 50,2 (53,4) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 4 315 (-2 863) tkr och under det fjärde kvartalet till 3 836 (922) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -912 (-169) tkr under året, som till största delen är hänförligt till förvärv av dotterbolag, och under det fjärde kvartalet till -195(0) tkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till 0 (-1 200) tkr och under det fjärde kvartalet till 0 (-400) tkr (föregående år avser amortingar på räntebärande skulder).

Det totala kassaflödet för året uppgick därmed till 3 403 (-4 232) tkr och under det fjärde kvartalet till 3 641 (522) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 37 (46) personer i medeltal under året varav 30 (34) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 7 (12) underkonsulter i genomsnitt under året. Underkonsulter sysselsatta genom MSC Open Source AB har inte beaktats i ovanstående siffror.

### Eget kapital

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 15 461 (14 184) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade 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. Prövningen av nedskrivningsbehovet per 20131231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 33 under stycket 2.9.2.1 Goodwill och sidan 34 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 39, beskrivs processen av detta utförligare.

## Närstående transaktioner

Moderbolaget har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 36 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 19 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

## Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2013 uppgick till 26 059 (32 019) tkr och rörelseresultatet uppgick till 18 (-1 674) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 50 (-1 594) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 493 (5 610) tkr.

## Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen och moderbolaget 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 2012, sidan 35-36 under stycket 4 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 2014	2014-05-07
Årsstämma	2014-05-07
Delårsrapport Januari - Juni 2014	2014-08-21
Delårsrapport Januari - September 2014	2014-10-30
Bokslutkommunikén för 2014	2015-02-12

## Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas onsdagen den 7 maj. Årsredovisningen för 2013 blir offentlig i april och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

## Utdelning

MSC Konsults styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2013.

## Utsikter

MSC Open Source kommer att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas att vara oförändrad under 2013. MSC kommer fortsatt att arbeta för tillväxt och med fokus på bättre lönsamhet. MSC lämnar ingen specifik årsprognos.



**För ytterligare information kontakta:**

Matz Borsch, VD, tel 073-917 16 61, e-post: [matz.borsch@msc.se](mailto: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 13 februari 2014

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Pia Hofstedt  
Ledamot

Marika Philipson  
Ledamot

Peter Gustafson  
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, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på NasdaqOMX Nordic Small Cap i Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012	Jan-Dec 2013	Jan-Dec 2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>13 964</b>	<b>9 816</b>	<b>53 220</b>	<b>41 837</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-6 144	-3 011	-21 913	-13 893
Externa kostnader	-1 104	-1 053	-3 678	-4 132
Personalkostnader	-6 950	-6 747	-25 935	-26 911
Avskrivningar och nedskrivningar	-140	-82	-563	-329
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 338</b>	<b>-10 893</b>	<b>-52 089</b>	<b>-45 265</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-374</b>	<b>-1 077</b>	<b>1 131</b>	<b>-3 428</b>
Finansiella intäkter	10	16	34	96
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-364</b>	<b>-1 061</b>	<b>1 165</b>	<b>-3 332</b>
Skatt	26	18	113	71
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-338</b>	<b>-1 043</b>	<b>1 278</b>	<b>-3 261</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>-338</b>	<b>-1 043</b>	<b>1 278</b>	<b>-3 261</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,04</b>	<b>-0,13</b>	<b>0,16</b>	<b>-0,41</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>	<b>8 042</b>

\* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2013	31 Dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	11 149	10 840
Materiella anläggningstillgångar	296	135
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	<b>11 480</b>	<b>11 010</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	9 752	9 336
Likvida medel	<u>9 597</u>	<u>6 195</u>
Summa omsättningstillgångar	<b>19 349</b>	<b>15 531</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>30 829</b>	<b>26 541</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital	15 461	14 184
<b>Skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	699	1 172
Uppskjuten skatteskuld	86	0
Övriga kortfristiga skulder	<u>14 583</u>	<u>11 185</u>
Summa skulder	15 368	12 357
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>30 829</b>	<b>26 541</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	2013	2012
<b>Ingående balans</b>	<b>14 184</b>	<b>17 445</b>
Periodens resultat	1 278	-3 261
<b>Utgående balans</b>	<b>15 461</b>	<b>14 184</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012	Jan-Dec 2013	Jan-Dec 2012
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-326	-184	1 266	-3 479
Förändring av rörelsekapitalet	<u>4 162</u>	<u>1 106</u>	<u>3 049</u>	<u>616</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 836	922	4 315	-2 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-195	0	-912	-169
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	-400	0	-1 200
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>3 641</b>	<b>522</b>	<b>3 403</b>	<b>-4 232</b>
Likvida medel vid periodens början	5 957	5 672	6 195	10 426
Likvida medel vid periodens slut	9 597	6 195	9 597	6 195

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012	Jan-Dec 2013	Jan-dec 2012
Nettoomsättningsutveckling (%)	42,3	-27,8	27,2	-0,2
Rörelsemarginal (%)	-2,7	-11,0	2,1	-8,2
Vinstmarginal (%)	-2,6	-10,8	2,4	-7,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2,2	-7,1	8,2	-22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-2,3	-7,1	7,5	-22,2
Soliditet (%)	50,2	53,4	50,2	53,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	9 597	6 195	9 597	6 195
Resultat per aktie (kr)	-0,04	-0,13	0,16	-0,41
Eget kapital per aktie (kr)	1,92	1,76	1,92	1,76
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	32	42	37	46
Anställda, medeltal (st)	29	32	30	34
Underkonsulter, uk, medeltal, (st)	3	10	7	12
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	436	234	1 438	910



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2013	Okt-Dec 2012	Jan-Dec 2013	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning	4 436	7 614	21 171	28 820
Övriga rörelseintäkter	1 185	220	4 888	3 199
<b>Omsättning</b>	<b>5 621</b>	<b>7 834</b>	<b>26 059</b>	<b>32 019</b>
Rörelsens kostnader	-5 858	-9 046	-26 007	-33 649
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-11	-34	-44
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-246</b>	<b>-1 223</b>	<b>18</b>	<b>-1 674</b>
Resultat från finansiella investeringar	9	13	32	80
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-237</b>	<b>-1 210</b>	<b>50</b>	<b>-1 594</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-237</b>	<b>-1 210</b>	<b>50</b>	<b>-1 594</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2013	31 Dec 2012
Anläggningstillgångar	18 532	17 421
Omsättningstillgångar	10 756	13 400
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 288</b>	<b>30 821</b>
Eget kapital	20 270	20 220
Långfristiga skulder	699	1 172
Kortfristiga skulder	8 319	9 429
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 288</b>	<b>30 821</b>

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2, 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 2012.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende en outnyttjad checkkredit på 3 mkr till kreditinstitut uppgår i koncernen till 3 600 tkr (företagsinteckningar). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 3 600 tkr (företagsinteckningar). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 36,9 mkr varav 36,9 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstsår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.





## Finansiella instrument per kategori

<b>31-dec-13</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	7 040		7 040
Övriga kortfristiga fordringar	50		50
Kassa och bank	9 597		9 597
<b>Summa</b>	<b>16 687</b>	<b>35</b>	<b>16 722</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		699	699
Leverantörsskulder		5 212	5 212
Övriga skulder		2 888	2 888
<b>Summa</b>		<b>8 799</b>	<b>8 799</b>
<b>31-dec-12</b>			
<b>Tillgångar i balansräkningen</b>	<b>Låne- och kundfordringar</b>	<b>Tillgångar som kan säljas</b>	<b>Summa</b>
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	7 895		7 895
Övriga kortfristiga fordringar	4		4
Kassa och bank	6 195		6 195
<b>Summa</b>	<b>14 094</b>	<b>35</b>	<b>14 129</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		1 172	1 172
Leverantörsskulder		2 951	2 951
Övriga skulder		2 948	2 948
<b>Summa</b>		<b>7 071</b>	<b>7 071</b>

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god. Verkligt värde bedöms överensstämma med bokfört värde då bolagets finansiella tillgångar och skulder är av kortfristig karaktär.



Den 2 januari 2013 förvärvade MSC Konsult AB 100% av aktiekapitalet i Pro4U Open Source AB (numera namnändrat till MSC Open Source AB), ett bolag som levererar konsulttjänster till offentlig sektor, främst via ramavtal med Kammarkollegiet, för en kontant köpeskilling av 950 tkr. 450 tkr betalades vid tillträdet den 2 januari 2013 och 500 tkr i tilläggsköpeskilling betalades den 11 april 2013.

#### Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill

tkr				2012
Köpeskilling:				
kontant betalt				950
direkta kostnader i samband med förvärvet, vilka redovisats i resultaträkningen 2012				157
Sammanlagd köpeskilling				950
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)				-950
Goodwill				0
<b>De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:</b>				
				<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel				233
Immateriella anläggningstillgångar:				
Kundavtal				839
Kundfordringar och andra fordringar				9 779
Leverantörsskulder och andra skulder				-9 716
Uppskjutna skatteskulder				-185
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>				<b>950</b>