



Bokslutskommuniké 2008

Januari – December 2008

- **Nettoomsättningen ökade med 38 % till 50,9 (36,8) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till -1,6 (-0,1) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-0,2) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,54 (-0,07) kr**

Oktober – December 2008

- **Nettoomsättningen minskade med 28 % till 12,4 (17,2) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till -1,0 (0,9) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,2 (0,6) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,30 (0,16) kr**

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007
Nettoomsättning, tkr	12 429	17 177	50 884	36 832
Rörelseresultat, tkr	-981	939	-1 583	-139
Rörelsemarginal, %	-7,9	5,5	-3,1	-0,4
Resultat efter skatt, tkr	-1 195	561	-2 188	-234
Resultat per aktie, kr	-0,30	0,16	-0,54	-0,07
Tillgångar, tkr	40 091	48 386	40 091	48 386
Eget kapital, tkr	20 893	25 494	20 893	25 494
Soliditet, %	52,1	52,7	52,1	52,7

VD:s kommentarer

Året 2008 började med goda förutsättningar för lönsamhet och tillväxt. Under årets första kvartal gick det enligt förväntningarna. Under det andra kvartalet blev vissa projekt inom finanssektorn avslutade i förtid vilket gav effekt på både lönsamhet och tillväxt. Detta spillde också över en hel del på det tredje kvartalets vinst och omsättning. De ekonomiska förutsättningarna förändrades till det sämre under det andra halvåret där både det tredje och fjärde kvartalet blev sämre än förväntat. Trots detta så fick vi nya uppdrag och kunder under det fjärde kvartalet men det räckte inte till att nå ett positivt resultat, varken för kvartalet, eller året. Företagets finansiella ställning är dock stark med en stabil kassa som vid årsskiftet uppgick till ca 14 miljoner kronor.

MSC satsar målmedvetet på att vidga sitt tjänsteutbud och öka sin totala kompetensnivå. Vi gör detta dels via nyrekrytering, dels via intern utbildning. Vårt tjänsteutbud under 2008 var huvudsakligen inriktat på områdena IT Management, systemutveckling samt drift och teknik. Under 2008 har vi även utvecklat två



nya tjänsteområden. Dels ett ärendehanteringssystem som vi kallar "Issue Box" dels ett tjänstepaket för webbsäkerhet.

För att renodla MSCs affärsverksamhet har INDEX utbildning avyttrats under 2008.

Historiskt så har MSC haft merparten av sina intäkter från bank och finanssektorn. Vi har under andra halvåret breddat vår marknad till spelbranschen och till den offentliga sektorn.

Framtidsutsikterna är i rådande konjunkturläge naturligt osäkra. Omvärldsfaktorerna som kan ha en betydande effekt är många och osäkerheten kring den ekonomiska utvecklingen stor. Under 2009 förväntas en minskad efterfrågan på IT-investeringar och följaktligen även på konsulttjänster inom IT. Tillgången på konsulter på marknaden blir högre och arbetskraftskostnaderna planar ut. Konkurrensen kommer att hårdna. MSC har en bred kundbas men flera kunders investeringsvilja bedöms vara osäker och därmed också MSCs utsikter att under 2009 visa tillväxt och lönsamhet.

Marknaden

Konsultverksamheten

MSC gick in i 2008 med full beläggning och den stora utmaningen var bristen på tillgängliga konsulter. Mycket energi riktades mot rekrytering. Under andra kvartalet minskade efterfrågan från bank och finanssektorn. En anledning var en viss konsolidering inom finansbranschen vilket gjorde att vissa planerade uppdrag uteblev. Sammantaget påverkade det efterfrågan av våra tjänster negativt eftersom 60 procent av MSCs totala omsättning kommer från branscherna bank och finans.

Under det fjärde kvartalet har MSC, den finansiella krisen och den globala oron till trots, breddat sin kundbas och ökat beläggningen av våra konsulter. Nya kunder har tillkommit inom den offentliga sektorn och spelbranschen samtidigt som nya uppdrag påbörjats inom de för MSC traditionellt starka sektorerna bank, finans och transport.

MSC har fokuserat tjänsteutbudet som förutom erfarna och branschkunniga konsulter inom IT Management, systemutveckling samt drift och teknik innehåller webbapplikationssäkerhet och ärendehanteringssystemet "Issue Box".

Inför 2009 ser MSC att det kommer att påbörjas nya projekt och att det finns en fortsatt efterfrågan på våra tjänster. Samtidigt tar investeringsbeslut idag längre tid, fattas högre upp i organisationerna och konkurrensen om uppdragen hårdnar. Med en ökad fokusering på försäljning är målet att vara lönsamma och att ta marknadsandelar under 2009.

Utbildningsverksamheten (INDEX Utbildning AB)

MSC genomförde en försäljning av utbildningsbolaget INDEX Utbildning per 2008-03-01. Försäljningspriset uppgick till 650 tkr vilket gav en koncernmässig resultatpåverkan på 429 tkr. Under årets första två månader hade INDEX en försäljning på 584 tkr och resultatet efter finansiella investeringar blev -286 tkr. Totalt blev resultateffekten 143 tkr under perioden Januari - December 2008.

Förvärvet av Toolkit

MSC förvärvade Toolkit under hösten 2007. Detta gör att omsättningen respektive personalkostnaderna för hela året har ökat från 2007 till 2008.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – December 2008

Koncernens nettoomsättning för året ökade med 38 % jämfört med föregående år till 50 884 (36 832) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -52 467 (-36 971) tkr och rörelseresultatet uppgick därmed till -1 583 (-139) tkr. Finansnettot uppgick till -806 (136) tkr, skatteintäkten till 201 (-231) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -2 188 (-234) tkr.

Oktober – December 2008

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal minskade med 28 % jämfört med föregående års fjärde kvartal till 12 429 (17 177) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -13 410 (-16 238) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -981 (939) tkr. Finansnettot uppgick till -302 (-147) tkr, skatteintäkten till 88 (-231) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -1 195 (561) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 15 785 (17 816) tkr. Innehav i aktier och andelar i värdepappersfond samt räntefonder redovisas som kortfristiga placeringar. Koncernen har redovisat 1 684 (3 583) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 6 000 (7 600) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 52,1 (52,7) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 4 466 (2 690) tkr. Förbättringen är hänförlig till en minskad kapitalbindning i rörelsekapitalet. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 415 (-8 111) tkr under året. Kassaflödet har här belastats med tilläggsköpeskilling för MSC:s förvärv av Toolkit med 2 647 tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5 013 (4 098) tkr. Denna post består av utdelning samt amortering av räntebärande långfristiga skulder. Detta ger ett totalt kassaflöde för 2008 på -132 (-1 323) tkr.

Medarbetare

MSC fortsätter att fokusera på medarbetarnas kompetensutveckling samt på rekryteringsprocessen. MSC har sysselsatt 53 (43) personer i medeltal under året varav 42 (26) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 11 (17) underkonsulter i genomsnitt under året.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett under perioden och det totala antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 aktier av serie A och 3 621 040 aktier av serie B, totalt 4 021 040 aktier. Eget kapital uppgår totalt till 20 893(25 494) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under 2008 uppgick till 30 037 (25 134) tkr och rörelseresultatet uppgick till -326 (-338) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -1067 (-351) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid kvartalets slut uppgick till 13 010 (11 885) 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 2007, sidan 36-37, beskrivs koncernens och moderbolagets risker och riskhantering utförligare. Det bedöms inte ha tillkommit några väsentliga risker utöver de som beskrivs i årsredovisningen förutom den risk som beskrivs under utsikter i denna bokslutskommuniké.



Händelser efter rapportperiodens slut

Inga större händelser av betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommunikén för 2008	2009-02-12
Delårsrapport Januari – Mars 2009	2009-05-05
Årsstämma 2009	2009-05-05
Delårsrapport Januari – Juni 2009	2009-08-20
Delårsrapport Januari – September 2009	2009-10-22
Bokslutskommuniké 2009	2010-02-11

Kommande rapporttillfällen

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 5 maj.

Årsredovisningen för 2008 blir offentlig i april och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

Valberedning

Enligt beslut på årsstämma 2008 består valberedningen inför årsstämma 2009 av Lars Zacharoff, Matz Borsch och Rolf Lindskog. Valberedningen ska bland annat arbeta fram ett förslag till styrelsen att föreläggas årsstämman för beslut. Aktieägare som vill komma med förslag eller synpunkter till valberedningen kan göra detta via e-post till valberedning@msc.se.

Utdelning

MSC Konsults styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2008.

Utsikter

Under rådande ekonomiska klimat i Sverige tror MSC att IT investeringarna kommer att minska under 2009. Konkurrensen kommer att öka med en resulterande prispres som följd. Tillgången till konsulter kommer att vara bättre och arbetskraftskostnaderna förväntas ha en lägre utveckling än tidigare. Affärsklimatet hos våra kunder bedöms vara högst osäkert under 2009 vilket gör att MSC:s utsikter när det gäller tillväxt och lönsamhet är osäkra. MSC kommer därför att prioritera lönsamhet före tillväxt under 2009.

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 granskats 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 12 Februari 2009

Britt Sandberg Ordförande	Lars Svensson Ledamot	Björn Lagerholm Ledamot	Michelle Pählman Ledamot	Muazzam Choudhury Verkställande direktör Arbetstagarrepresentant
------------------------------	--------------------------	----------------------------	-----------------------------	--



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. 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 2008	Okt-Dec 2007	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007
Nettoomsättning	12 429	17 177	50 884	36 832
Rörelsens kostnader				
Köpta varor och tjänster	-3 056	-5 288	-13 735	-15 043
Externa kostnader	-1 111	-1 822	-4 875	-4 539
Personalkostnader	-9 078	-8 965	-33 195	-17 083
Avskrivningar och nedskrivningar	-165	-163	-975	-306
Resultat från avyttringar	0	0	429	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-116	0
Summa rörelsens kostnader	-13 410	-16 238	-52 467	-36 971
Rörelseresultat (EBIT)	-981	939	-1 583	-139
Resultat från finansiella investeringar	-302	-147	-806	136
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-1 283	792	-2 389	-3
Skatt	88	-231	201	-231
Periodens resultat	-1 195	561	-2 188	-234
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,30	0,16	-0,54	-0,07
Genomsnittligt antal aktier, tusental	4 021	3 596	4 021	3 383
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 021	4 021	4 021	4 021
Antal utestående aktier, tusental	0	0	0	0

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007	Jan-Dec 2008	Jan-Dec 2007
Nettoomsättning				
Konsultverksamheten	13 528	16 700	54 242	33 951
Utbildningsverksamheten	0	1 304	584	4 024
Övrigt ¹	-1 099	-827	-3 942	-1 143
Koncernen	12 429	17 177	50 884	36 832
Rörelseresultat				
Konsultverksamheten	-915	944	-1 004	363
Utbildningsverksamheten	0	-6	-289	-502
Övrigt ¹	-66	1	-290	0
Koncernen	-981	939	-1 583	-139

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



KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	31 Dec 2008	31 Dec 2007
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	16 914	16 536
Materiella anläggningstillgångar	681	1 169
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	17 630	17 740
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	6 676	12 830
Kortfristiga placeringar	1 684	3 583
Likvida medel	<u>14 101</u>	<u>14 233</u>
Summa omsättningstillgångar	22 461	30 646
Summa tillgångar	40 091	48 386
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	20 893	25 494
Avsättningar		
Uppskjuten skatteskuld	301	502
Skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	4 400	6 000
Övriga långfristiga skulder	0	1 000
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	<u>12 897</u>	<u>13 790</u>
Summa skulder	19 198	22 892
Summa eget kapital och skulder	40 091	48 386

FÖRÄNDRING AV KONCERNENS EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2008	31 Dec 2007
Ingående balans	25 494	16 760
Utdelning	-2 413	-1 901
Nyemission	0	10 869
Periodens resultat	-2 188	-234
Utgående balans	20 893	25 494



KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2008	Jan-dec 2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-1 165	636
Förändring av rörelsekapitalet	<u>5 631</u>	<u>2 054</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 466	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	415	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 013	4 098
Förändring likvida medel	-132	-1 323
Likvida medel vid periodens början	14 233	15 556
Likvida medel vid periodens slut	14 101	14 233

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007	Jan-Dec 2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättningsutveckling (%)	-27,6	100,7	38,2	2,7
Rörelsemarginal (%)	-7,9	5,5	-3,1	-0,4
Vinstmarginal (%)	-9,6	4,6	-4,3	0,0
Räntabilitet på eget kapital (%)	-5,6	2,8	-9,4	-1,1
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-4,6	3,6	-5,3	0,4
Soliditet (%)	52,1	52,7	52,1	52,7
Netto likvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	9 785	10 216	9 785	10 216
Resultat per aktie (kr)	-0,30	0,16	-0,54	-0,07
Eget kapital per aktie (kr)	5,2	7,09	5,20	6,34
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	52	72	53	43
Anställda, medeltal (st)	43	49	42	26
Underkonsulter, medeltal, (st)	9	23	11	17
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	239	239	960	857



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2008	Okt-Dec 2007	Jan-Dec 2008	Jan-dec 2007
Nettoomsättning	7 611	7 883	30 037	25 134
Rörelsens kostnader	-7 591	-7 539	-30 173	-25 256
Avskrivningar och nedskrivningar	-41	-101	-156	-216
Övriga rörelsekostnader	<u>-34</u>	<u>0</u>	<u>-34</u>	<u>0</u>
Rörelseresultat (EBIT)	-21	243	-326	-338
Resultat från finansiella investeringar	<u>-310</u>	<u>-289</u>	<u>-741</u>	<u>-13</u>
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-331	-46	-1 067	-351
Skatt	<u>0</u>	<u>-107</u>	<u>0</u>	<u>-107</u>
Periodens resultat	-331	-153	-1 067	-458

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	2008	2007
Anläggningstillgångar	22 666	22 371
Omsättningstillgångar	<u>18 540</u>	<u>19 499</u>
Summa tillgångar	41 206	41 870
Eget kapital	21 333	24 812
Långfristiga skulder	4 400	7 000
Kortfristiga skulder	<u>15 473</u>	<u>10 058</u>
Summa eget kapital och skulder	41 206	41 870

Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 2007.

Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår till 2 000 tkr. Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen uppgår till 0,3 mkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet i moderbolaget uppgick till 28,5 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.