



## Bokslutskommuniké 2010

### Januari – December 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 31,3 (41,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -12,7 (1,1) mkr varav -7,7 mkr i nedskrivning av goodwill (-5,0 mkr) och reservering av avgångsvederlag till VD (-2,7mkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -12,6 (1,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -3,14 (0,44) kr

### Oktober – December 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 9,3 (9,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 (-0,7) mkr varav -2,7 mkr i reservering av avgångsvederlag till VD
- Resultat efter skatt uppgick till -4,2 (-0,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -1,04 (-0,11) kr

Koncernen i korthet	Okt-Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning, tkr	9 323	9 572	31 305	41 444
Rörelseresultat, tkr	-4 180	-669	-12 680	1 088
Rörelsemarginal, %	-44,8	-7,0	-40,5	2,6
Resultat efter skatt, tkr	-4 171	-448	-12 623	1 750
Resultat per aktie, kr	-1,04	-0,11	-3,14	0,44
Tillgångar, tkr	31 666	35 620	31 666	35 620
Eget kapital, tkr	17 676	22 643	17 676	22 643
Soliditet, %	55,8	63,6	55,8	63,6

### VD:s kommentarer

MSC:s nettoomsättning minskade under 2010 jämfört med året innan. Minskningen berodde framför allt på att MSC tappade flera medarbetare i början av året vilket innebar att leveranskapaciteten minskade. Bolaget kunde därför inte till fullo utnyttja den positiva efterfrågan från kunderna under våren. Rörelseresultatet uppgick till -12,7 mkr varav -5 mkr beror på nedskrivning av goodwill samt -2,7 mkr i reservering av avgångsvederlag till VD. Kostnaden för avgångsvederlaget belastar resultatet för 2010 i sin helhet. Dock kommer utbetalningen av avgångsvederlaget att ske under en period av cirka 5 år, (2011 – 2015). Återstående rörelseförlust, -5 mkr, beror främst på ökade kostnader för rekrytering, omstrukturering samt otillräcklig försäljning.

Under våren 2010 bedömdes marknadsförutsättningarna som goda och bolaget beslutade att utnyttja detta till att rekrytera ny kompetens. Genom en kraftig satsning på att rekrytera nya medarbetare har MSC lyckats återställa leveranskapaciteten under hösten och är därmed i ett bra läge att växa under 2011. Satsningen på rekrytering har inneburit att MSC kunnat utföra viss kompetensväxling så att leveransförmågan bättre motsvarar efterfrågan från våra kunder. Detta har bland annat inneburit att MSC har byggt upp en konsultgrupp inom testledning samt förstärkt kompetensen

inom bank och finans sektorn som är MSCs huvudinriktning. Under 2010 ökade efterfrågan från bank och finans sektorn kraftigt och den efterfrågan bedömer vi som fortsatt stark under 2011.

Från och med årsskiftet har MSC en ny VD, Matz Borsch. Matz har tidigare arbetat i olika ledande befattningar hos MSC.

MSC har under året genomfört stora förbättringar inom bolagets två huvudprocesser, försäljning och rekrytering. En ny försäljningsorganisation har byggts upp vilket har ökat effektiviteten i kundbearbetningen. Vi har också gjort förbättringar i rekryteringsprocessen bland annat genom att införa bättre tester av sökande till MSC. Detta har medfört ökad kvalitet i rekryteringen av nya medarbetare. Rekryteringen har varit kostsam, ca 800 tkr under 2010 varav ca 300 tkr i det fjärde kvartalet, då MSC har valt att använda externa rekryteringsbolag. Med den nya rekryteringsprocessen är förhoppningen att vi i större utsträckning än tidigare ska kunna attrahera nya medarbetare via ansökningar direkt till MSC.

I slutet på året genomförde MSC en nyemission. Likviden från nyemissionen (8 661 tkr) som har kommit MSC tillgodo i januari 2011, kommer att användas till fortsatt rekrytering, förstärka säljorganisationen för att möta den ökande efterfrågan samt förstärka balansräkningen för att hantera en större organisation. Sammantaget vill MSC ta till vara på möjligheterna som det nya marknadsläget erbjuder.

Under 2011 kommer MSC att 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.

## Marknaden

Sverige har haft en positiv ekonomisk utveckling under året. Detta har återspeglats i kundernas investeringsvilja för att förbättra sina verksamheter genom IT investeringar. MSC har tre olika kontaktytor mot kunderna.

Den första är direkt kontakt med kunder i olika branscher, framför allt inom bank och finanssektor. Inom detta segment har det varit en god efterfrågan under året. De tjänster som har efterfrågats är främst projektledning, utveckling och testtjänster.

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. Kundförfrågningar via mäklare har framför allt kommit från banker.

Efterfrågan har varit god under året. MSC har dock haft en begränsad leveranskapacitet under 2010 vilket har bidragit till minskad försäljning och ett försämrat resultat.

## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – December 2010*

Koncernens nettoomsättning för året uppgick till 31 305 (41 444) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -43 985 (-40 356) tkr och rörelseresultat uppgick därmed till -12 680 (1 088) tkr. Rensat från goodwillnedskrivning och reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet till -4 952 tkr. Finansnettot uppgick till -14 (774) tkr, skattekostnaden till 71 (-112) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -12 623 (1 750) tkr. Rensat från goodwillnedskrivning och reservering av avgångsvederlag till VD uppgick koncernens resultat efter skatt till -4 895 tkr.

### *Oktober – December 2010*

Koncernens nettoomsättning för årets fjärde kvartal uppgick till 9 323 (9 572) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -13 503 (-10 241) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -4 180 (-669) tkr. Rensat från reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet för kvartalet till -1 452 tkr. Finansnetto uppgick till -9 (6) tkr, skattekostnaden till 18 (215) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -4 171 (-448) tkr. Rensat från reservering av avgångsvederlag till VD uppgick koncernens resultat till -1 443 tkr.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 3 970 (12 217) tkr. Efter inbetalning av likvida medel i januari 2011 från pågående nyemission (8 661 tkr) uppgår likvida medel till 12 631 tkr. Koncernen har redovisat 0 (5 853) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Räntebärande skulder uppgår till 2 800 (4 400) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 55,8 (63,6) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -5 667 (-2 846) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 5 878 (-3 292) tkr under året som består av avyttringar av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -2 605 (-1 600) tkr som består av amorteringar på lån samt aktieutdelning. Det totala kassaflödet för året uppgick därmed till -2 394 (-7 738) tkr.

### **Medarbetare**

MSC har rekryterat många nya medarbetare under 2010. Under året har 13 stycken konsulter anställts hos MSC. Då marknadsförutsättningarna bedöms som fortsatt goda kommer MSC att fortsätta denna satsning under 2011. MSC har sysselsatt 38 (46) personer i medeltal under året varav 31 (38) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 7 (8) underkonsulter i genomsnitt under året.

### **Eget kapital**

Under perioden så har en nyemission pågått som blev fullteknad vilket innebär att det totala antalet aktier under januari 2011 kommer att uppgå till 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Eget kapital uppgår i och med den pågående nyemissionen totalt till 17 676 (22 643) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning under 2010 uppgick till 22 083 (23 807) tkr och rörelseresultatet uppgick till -4 155 (243) tkr. Rensat från reservering av avgångsvederlag till VD uppgick rörelseresultatet till -1 427 tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -9 172 (1 095) tkr. Rensat från nedskrivning av aktier i dotterbolag och reservering av avgångsvederlag till VD uppgick resultatet till -1 444 tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets slut till 2 869 (10 406) tkr. Efter inbetalning av likvida medel i januari 2011 från pågående nyemission (8 661 tkr) uppgår likvida medel till 11 530 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 2009, sidan 32, 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**

Matz Borsch har tillträtt som VD vid årsskiftet. MSCs nyemission har slutförts. Två nya ramavtal för leverans av konsulttjänster till offentligt sektor har tecknats under januari.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari – Mars 2011	2011-05-03
Årsstämma	2011-05-03
Delårsrapport Januari – Juni 2011	2011-08-19
Delårsrapport Januari – September 2011	2011-10-28
Bokslutskommunikén för 2011	2012-02-10

### Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas tisdagen den 3 maj. Årsredovisningen för 2010 blir offentlig i april och kommer att finnas tillgänglig på hemsidan.

### Utdelning

MSC Konsults styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas.

### Utsikter

MSC bedömer att efterfrågan från MSC:s kundbas kommer att vara tillräcklig för att åstadkomma tillväxt och lönsamhet på sikt.

### För ytterligare information kontakta:

Matz Borsch, VD, tel. 073-917 16 61, e-mail: [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 10 februari 2011

Britt Sandberg  
Ordförande

Lars Svensson  
Ledamot

Björn Lagerholm  
Ledamot

Muazzam Choudhury  
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

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan -Dec 2010	Jan-Dec 2009
<b>Nettoomsättning</b>	<b>9 323</b>	<b>9 572</b>	<b>31 305</b>	<b>41 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Köpta varor och tjänster	-2 510	-2 364	-8 111	-9 275
Externa kostnader	-915	-954	-3 981	-4 057
Personalkostnader	-9 971	-6 787	-26 392	-26 480
Avskrivningar och nedskrivningar	-124	-136	-5 496	-544
Resultat från avyttringar	0	0	0	0
Övriga rörelsekostnader	17	0	-5	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-13 503</b>	<b>-10 241</b>	<b>-43 985</b>	<b>-40 356</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-4 180</b>	<b>-669</b>	<b>-12 680</b>	<b>1 088</b>
Resultat från finansiella investeringar	-9	6	-14	774
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-4 189</b>	<b>-663</b>	<b>-12 694</b>	<b>1 862</b>
Skatt	18	215	71	-112
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-4 171</b>	<b>-448</b>	<b>-12 623</b>	<b>1 750</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, kr</b>	<b>-1,04</b>	<b>-0,11</b>	<b>-3,14</b>	<b>0,44</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut, tusental</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>	<b>4 021</b>
<b>Antal utomomstående aktier, tusental</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2010	31 Dec 2009
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	11 377	16 645
Materiella anläggningstillgångar	178	406
Finansiella anläggningstillgångar	35	35
Summa anläggningstillgångar	11 590	17 086
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	16 106	6 317
Kortfristiga placeringar	0	5 853
Likvida medel	3 970	6 364
Summa omsättningstillgångar	20 076	18 534
<b>Summa tillgångar</b>	<b>31 666</b>	<b>35 620</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital	9 015	22 643
Pågående nyemission	8 661	0
<b>Avsättningar</b>		
Långfristiga avsättningar	141	212
<b>Skulder</b>		
Långfristiga räntebärande skulder	1 200	2 800
Övriga långfristiga skulder	2 189	0
Kortfristiga räntebärande skulder	1 600	1 600
Övriga kortfristiga skulder	8 860	8 365
Summa skulder	13 990	12 977
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>31 666</b>	<b>35 620</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Dec 2010	31 Dec 2009
<b>Ingående balans</b>	<b>22 643</b>	<b>20 893</b>
Utdelning	-1 005	0
Periodens resultat	-12 623	1 750
Pågående nyemission	8 661	0
<b>Utgående balans</b>	<b>17 676</b>	<b>22 643</b>

## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Dec 2010	Jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-5 235	52
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-432</u>	<u>-2 898</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 667	-2 846
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 878	-3 292
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-2 605	-1 600
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-2 394</b>	<b>-7 738</b>
Likvida medel vid periodens början	6 364	14 101
Likvida medel vid periodens slut	3 970	6 364

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Jan-dec 2009
Nettoomsättningsutveckling (%)	-2,6	-23,0	-24,5	-18,6
Rörelsemarginal (%)	-44,8	-7,0	-40,5	2,6
Vinstmarginal (%)	-44,7	-4,7	-40,3	4,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	-20,7	-2,0	-62,6	7,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-16,5	-2,4	-43,1	6,7
Soliditet (%)	55,8	63,6	55,8	63,6
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	1 170	7 817	1 170	7 817
Resultat per aktie (kr)	-1,04	-0,11	-3,14	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	4,40	5,63	4,40	5,63
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	43	41	38	46
Anställda, medeltal (st)	34	33	31	38
Underkonsulter, medeltal, (st)	9	8	7	8
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	217	233	824	901

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Okt-Dec 2010	Okt-Dec 2009	Jan-Dec 2010	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	6 055	4 781	18 335	20 039
Övriga rörelseintäkter	925	916	3 748	3 768
<b>Omsättning</b>	<b>6 980</b>	<b>5 697</b>	<b>22 083</b>	<b>23 807</b>
Rörelsens kostnader	-9 809	-5 781	-26 114	-23 411
Avskrivningar och nedskrivningar	-31	-38	-124	-153
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-2 860</b>	<b>-122</b>	<b>-4 155</b>	<b>243</b>
Resultat från finansiella investeringar	-10	3	-5 017	852
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-2 870</b>	<b>-119</b>	<b>-9 172</b>	<b>1 095</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 870</b>	<b>-119</b>	<b>-9 172</b>	<b>1 095</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Dec 2010	31 Dec 2009
Anläggningstillgångar	17 390	22 514
Omsättningstillgångar	16 683	14 285
<b>Summa tillgångar</b>	<b>34 073</b>	<b>36 799</b>
Eget kapital	20 911	22 428
Långfristiga skulder	3 389	2 800
Kortfristiga skulder	9 773	11 571
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>34 073</b>	<b>36 799</b>

### 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 1.3 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2009.

### Noter:

Ställda säkerheter avseende lån till kreditinstitut uppgår i koncernen till 15 535 tkr (aktier i dotterföretag 13 535 tkr och företagsinteckningar 2 000 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 19 286 tkr (aktier i dotterföretag 17 286 tkr och företagsinteckningar 2 000 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 41,4 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.