



Delårsrapport Januari - Mars 2015

Januari – Mars 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 11,8 (13,9) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (0,5) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (0,5) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,07) kr

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning, tkr	11 767	13 930	51 508
Rörelseresultat, tkr	522	506	-1 492
Rörelsemarginal, %	4,4	3,6	-2,9
Resultat efter skatt, tkr	524	541	-1 407
Resultat per aktie, kr	0,07	0,07	-0,17
Tillgångar, tkr	28 014	31 547	30 470
Eget kapital, tkr	14 578	16 002	14 054
Soliditet, %	52,0	50,7	46,1

VD:s kommentarer

God efterfrågan, stabila kunduppdrag och god beläggning bidrog till ett positivt rörelseresultat för det första kvartalet. Trots minskad omsättning blev rörelseresultatet något bättre än föregående år. Omsättningen minskade med ca 15 % jämfört med föregående år vilket i huvudsak beror på minskad försäljning via underleverantörer i ett ramavtal som gick ut i sista mars. MSC har ett antal större åtaganden inom främst offentlig sektor som möjliggör en långsiktig stabil beläggning. Dessa åtaganden bedöms fortsätta under resten av 2015.

I januari fick MSC Open Source tilldelning i Kammarkollegiets upphandling av konsulttjänster ”Programvaror och tjänster 2014 – Kontorsstöd”. Ramavtalet med Kammarkollegiet tecknades den 5 maj. För MSC är tilldelningen en stor framgång som innebär att MSC kan fortsätta expandera inom offentlig sektor. Avtalet omfattar sju leverantörer som tillsammans beräknas leverera till ett värde av drygt en miljard kronor per år i maximalt fyra år. För att säkerställa vår leveranskapacitet inom det nya avtalet har vi tecknat samarbetsavtal med 22 underleverantörer.

Marknaden

Efterfrågan på IT-konsulter i Stockholm har, efter en liten avmattning i januari, varit fortsatt god under första kvartalet. Prispressen på konsultarvode är dock fortsatt hög. Analysföretaget Radar Ecosystem spår en tillväxt inom den svenska konsultmarknaden om 9 % under 2015. Samtidigt konstateras att värdetillväxten är i princip obefintlig, det vill säga att prispressen kommer att fortsätta.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Mars 2015

Koncernens nettoomsättning under det första kvartalet uppgick till 11 767 (13 930) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -11 245 (-13 424) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 522 (506) tkr. Finansnettot uppgick till 2 (6) tkr, skattekostnaden till 0 (29) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 524 (541) tkr.

Finansiell ställning, likviditet och kassaflöde

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 7 465 (8 647) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Koncernens soliditet uppgick till 52,0 (50,7) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till -301 (-865) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till 0 (-85) tkr under det första kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till 0 (0) tkr.

Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till -301 (-950) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 29 (35) personer i medeltal under kvartalet varav 26 (32) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 3 (3) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet. 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 16 002 (14 730) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. Goodwill har allokaterats 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 20141231 visade att det inte förelåg något nedskrivningsbehov. I MSCs årsredovisning för år 2014, sidan 33 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt 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 2014, sidan 35 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 20 sidan 43 beskrivs denna skuld utförligare.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under det första kvartalet 2015 uppgick till 5 198 (5 565) tkr och rörelseresultatet uppgick till 148 (88) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev 150 (94) tkr. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 4 081 (5 484) 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 2014, sidan 34-35 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

Såsom nämnts ovan har ramavtal tecknats med Kammarkollegiet den 5 maj.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari - Juni 2015	2015-08-20
Delårsrapport Januari - September 2015	2015-11-03
Bokslutskommunikén för 2015	2016-02-11

Utsikter

Ramavtalet med Kammarkollegiet förväntas att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas att öka under 2015. Beläggningsläget är stabilt. Svårigheter att rekrytera personal med efterfrågad kompetens riskerar dock att begränsa MSCs möjlighet att leverera. MSC kommer fortsatt att arbeta för tillväxt och med fokus på bättre lönsamhet. MSC lämnar ingen årsprognos.

För ytterligare information kontakta:

Matz Borsch, VD, tel 073-917 16 61, e-post: 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 12 maj 2015

Muazzam Choudhury	Pia Hofstedt	Marika Philipson	Peter Gustafson
Ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot

Matz Borsch
Verkställande direktör

Detta är MSC

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling och Test, Projektledning, 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 offentlig sektor, bank och finans samt transport. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på NasdaqOMX Nordic Small Cap i Stockholm.



KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	11 767	13 930	51 508
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-4 874	-5 757	-24 111
Externa kostnader	-863	-775	-3 499
Personalkostnader	-5 473	-6 737	-24 978
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-155	-412
Summa rörelsens kostnader	-11 245	-13 424	-53 000
Rörelseresultat	522	506	-1 492
Finansiella intäkter	2	6	23
Resultat efter finansiella intäkter	524	512	-1 469
Skatt	0	29	62
Periodens resultat*	524	541	-1 407
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*	524	541	-1 407
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	0,07	0,07	-0,17
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	8 042	8 042	8 042
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 042	8 042	8 042

* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2015	31 Mars 2014	31 Dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 840	11 016	10 840
Materiella anläggningstillgångar	491	359	526
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 366	11 410	11 401
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	9 183	11 490	11 303
Likvida medel	<u>7 465</u>	<u>8 647</u>	<u>7 766</u>
Summa omsättningstillgångar	16 648	20 137	19 069
Summa tillgångar	28 014	31 547	30 470
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	14 578	16 002	14 054
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	203	581	302
Uppskjuten skatteskuld	18	57	18
Övriga kortfristiga skulder	<u>13 215</u>	<u>14 907</u>	<u>16 096</u>
Summa skulder	13 436	15 545	16 416
Summa eget kapital och skulder	28 014	31 547	30 470

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Mars 2015	31 Mars 2014	31 Dec 2014
Ingående balans	14 054	15 461	15 461
Periodens resultat	524	541	-1 407
Utgående balans	14 578	16 002	14 054



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-dec 2014
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	456	488	-1 587
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-757</u>	<u>-1 353</u>	<u>89</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-301	-865	-1 498
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-85	-333
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0
Förändring likvida medel	-301	-950	-1 831
Likvida medel vid periodens början	7 766	9 597	9 597
Likvida medel vid periodens slut	7 465	8 647	7 766

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättningsutveckling (%)	-15,5	1,7	-3,2
Rörelsemarginal (%)	4,4	3,6	-2,9
Vinstmarginal (%)	4,5	3,9	-2,7
Räntabilitet på eget kapital (%)	3,7	3,4	-9,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	3,7	3,3	-10,2
Soliditet (%)	52,0	50,7	46,1
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	7 465	8 647	7 766
Resultat per aktie (kr)	0,07	0,07	-0,17
Eget kapital per aktie (kr)	1,81	1,99	1,75
Syselsatta inkl. uk, medeltal, st*	29	35	31
Anställda, medeltal (st)	26	32	29
Underkonsulter, medeltal, (st)*	3	3	2

* MSC Open Source AB ingår inte i dessa siffror



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2015	Jan-Mars 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	3 890	4 097	13 337
Övriga rörelseintäkter	1 308	1 468	6 083
Omsättning	5 198	5 565	19 420
Rörelsens kostnader	-5 015	-5 455	-20 173
Avskrivningar och nedskrivningar	-35	-22	-103
Rörelseresultat (EBIT)	148	88	-856
Resultat från finansiella investeringar	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>23</u>
Resultat efter finansiella poster (EBT)	150	94	-833
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodens resultat	150	94	-833

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2015	31 Mars 2014	31 Dec 2014
Anläggningstillgångar	18 728	18 594	18 762
Omsättningstillgångar	<u>7 933</u>	<u>10 721</u>	<u>7 910</u>
Summa tillgångar	26 661	29 315	26 672
Eget kapital	19 586	20 364	19 436
Långfristiga skulder	203	581	302
Kortfristiga skulder	<u>6 872</u>	<u>8 370</u>	<u>6 934</u>
Summa eget kapital och skulder	26 661	29 315	26 672

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 tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2014.

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 ansvarsförbindelser finns i bolaget.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per 20141231 uppgick till 37,8 mkr varav 37,8 mkr är koncernbidrag spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.



Finansiella instrument per kategori

31-mar-15			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	5 748		5 748
Övriga kortfristiga fordringar	9		9
Kassa och bank	7 465		7 465
Summa	13 222	35	13 257
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		203	203
Leverantörsskulder		4 140	4 140
Övriga skulder		2 973	2 973
Summa		7 316	7 316
31-mar-14			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	8 524		8 524
Övriga kortfristiga fordringar	1		1
Kassa och bank	8 647		8 647
Summa	17 172	35	17 207
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		581	581
Leverantörsskulder		5 236	5 236
Övriga skulder		5 645	5 645
Summa		11 462	11 462

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.