



## Delårsrapport Januari – Juni 2014

### Januari – Juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 28,0 (28,7) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,1 (0,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 (1,0) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,12) kr

### April – Juni 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 14,1 (15,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,4 (0,4) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,3 (0,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,04 (0,05) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Jan-Juni 2014	Jan-Juni 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning, tkr	14 093	14 975	28 023	28 669	53 220
Rörelseresultat, tkr	-361	380	145	889	1 131
Rörelsemarginal, %	-2,6	2,5	0,5	3,1	2,1
Resultat efter skatt, tkr	-328	415	213	961	1 278
Resultat per aktie, kr	-0,04	0,05	0,03	0,12	0,16
Tillgångar, tkr	31 932	32 743	31 932	32 743	30 829
Eget kapital, tkr	15 675	15 144	15 675	15 144	15 461
Soliditet, %	49,1	46,3	49,1	46,3	50,2

### VD:s kommentarer

Den relativt goda efterfrågan på IT konsulter som vi såg i början av året har fortsatt även under det andra kvartalet. Kunderna är fortsatt specifika i vilken kompetens som efterfrågas vilket skapar utmaningar i leverans av konsulttjänster. I och med att efterfrågan på konsulter har ökat har även konkurrensen om duktiga konsulter blivit hårdare vilket negativt har påverkat MSCs möjlighet att rekrytera i början av året. I slutet av andra kvartalet lyckades vi dock anställa ett antal nya medarbetare för start efter sommaren. Jämfört med andra kvartalet 2013 är omsättning och rörelseresultat något sämre. Den främsta anledningen till det sämre utfallet är att MSC inte har kunnat rekrytera ersättare till de konsulter som slutat. Antalet underkonsulter har minskat under året medan uppdrag och volym inom MSC Open Source har utvecklats positivt.

Under våren har vi fördjupat samarbetet med flera av våra nyckelkunder vilket har medfört utökad förtroende som vi räknar med kommer att bidra positivt under hösten och vintern. Fortsatt utgör kunder inom offentlig sektor mer än halva omsättningen. Satsningen på säkra open source lösningar kommer att fortsätta under året.

### Marknaden

Den generella efterfrågan på IT-konsulttjänster har varit fortsatt god under det andra kvartalet. Enligt en marknadsundersökning utförd av Stockholm Handelskammare förväntas efterfrågan på IT-företagens tjänster att öka. Samtidigt som prisnivån förväntas öka spås lönsamheten minska. Volym på inläggande uppdrag fortsätter att minska kraftigt. 29 % av IT-företagen i Stockholm anger att de har brist på kompetens vilket är lägre än föregående år (50 %).



## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – Juni 2014*

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår uppgick till 28 023 (28 669) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -27 878 (-27 780) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 145 (889) tkr. Finansnettot uppgick till 10 (14) tkr, skattekostnaden till 58 (58) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 213 (961) tkr.

*April – Juni 2014*

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 14 093 (14 975) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -14 454 (-14 595) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -361 (380) tkr. Finansnetto uppgick till 4 (6) tkr, skattekostnaden till 29 (29) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -328 (415) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 10 022 (6 253) tkr vilket också motsvarar nettokassan då inga räntebärande skulder finns. Koncernens soliditet uppgick till 49,1 (46,3) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 529 (775) tkr och under det andra kvartalet till 1 394 (697) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -104 (-717) tkr under första halvåret och under det andra kvartalet till -19 (-500) tkr (föregående år avser förvärv av dotterbolag).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under första halvåret, till 0 (0) tkr och under det andra kvartalet till 0 (0) tkr.

Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till 425 (58) tkr och under det andra kvartalet till 1 375 (197) tkr.

### Medarbetare

MSC har sysselsatt 33 (40) personer i medeltal under det första halvåret varav 31 (31) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 2 (9) underkonsulter i genomsnitt under halvåret. 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 15 675 (15 144) 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 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 2013, sidan 32 under stycket 2.11.2.1 Goodwill och under stycket 2.11.3 Återföring av nedskrivning samt sidan 33 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 38, beskrivs processen av detta utförligare.



### Närstående transaktioner

Moderbolaget har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2013, sidan 34 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 20 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

### Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första halvåret 2014 uppgick till 10 696 (15 391) tkr och rörelseresultatet uppgick till -139 (-208) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -129 (-194) tkr. Likvida medel vid halvårets slut uppgick till 5 170 (5 689) tkr.

### Risker och osäkerheter i verksamheten

Koncernen 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 2013, sidan 33-34 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 – september 2014	2014-10-30
Bokslutskommunikén för 2014	2015-02-12

### Utsikter

Efterfrågan på MSCs konsulttjänster förväntas att öka under 2014. 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 förbättrad lönsamhet. MSC lämnar ingen 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 21 augusti 2014

Muazzam Choudhury  
Ordförande

Pia Hofstedt  
Ledamot

Marika Philipson  
Ledamot

Peter Gustafson  
Ledamot

Matz Borsch  
Verkställande direktör



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

	April-Juni 2014	April-Juni 2013	Jan-Juni 2014	Jan-Juni 2013	Jan-Dec 2013
Belopp i Tkr					
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14 093</b>	<b>14 975</b>	<b>28 023</b>	<b>28 669</b>	<b>53 220</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-6 525	-6 448	-12 282	-12 109	-21 913
Externa kostnader	-889	-862	-1 664	-1 754	-3 678
Personalkostnader	-6 883	-7 144	-13 620	-13 635	-25 935
Avskrivningar och nedskrivningar	-157	-141	-312	-282	-563
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 454</b>	<b>-14 595</b>	<b>-27 878</b>	<b>-27 780</b>	<b>-52 089</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-361</b>	<b>380</b>	<b>145</b>	<b>889</b>	<b>1 131</b>
Finansiella intäkter	4	6	10	14	34
<b>Resultat efter finansiella intäkter</b>	<b>-357</b>	<b>386</b>	<b>155</b>	<b>903</b>	<b>1 165</b>
Skatt	29	29	58	58	113
<b>Periodens resultat*</b>	<b>-328</b>	<b>415</b>	<b>213</b>	<b>961</b>	<b>1 278</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>-328</b>	<b>415</b>	<b>213</b>	<b>961</b>	<b>1 278</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,05</b>	<b>0,03</b>	<b>0,12</b>	<b>0,16</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>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>	<b>8 042</b>
* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat					



## RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr			30 Juni 2014	30 Juni 2013	31 Dec 2013
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar			10 884	11 413	11 149
Materiella anläggningstillgångar			354	118	296
Finansiella anläggningstillgångar			35	35	35
<b>Summa anläggningstillgångar</b>			<b>11 273</b>	<b>11 566</b>	<b>11 480</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Kortfristiga fordringar			10 637	14 924	9 752
Likvida medel			10 022	6 253	9 597
<b>Summa omsättningstillgångar</b>			<b>20 659</b>	<b>21 177</b>	<b>19 349</b>
<b>Summa tillgångar</b>			<b>31 932</b>	<b>32 743</b>	<b>30 829</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Eget kapital			15 675	15 144	15 461
<b>Skulder</b>					
Övriga långfristiga skulder			462	935	699
Uppskjuten skatteskuld			28	144	86
Övriga kortfristiga skulder			15 767	16 520	14 583
<b>Summa skulder</b>			<b>16 257</b>	<b>17 599</b>	<b>15 368</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>31 932</b>	<b>32 743</b>	<b>30 829</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr			30 Juni 2014	30 Juni 2013	31 Dec 2013
<b>Ingående balans</b>			<b>15 461</b>	<b>14 184</b>	<b>14 184</b>
Periodens resultat			213	961	1 278
<b>Utgående balans</b>			<b>15 675</b>	<b>15 144</b>	<b>15 461</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	April-Juni	April-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-321	405	167	948	1 266
Förändring av rörelsekapitalet	1 715	292	362	-173	3 049
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 394	697	529	775	4 315
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-19	-500	-104	-717	-912
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	0	0	0	0
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>1 375</b>	<b>197</b>	<b>425</b>	<b>58</b>	<b>3 403</b>
Likvida medel vid periodens början	8 647	6 056	9 597	6 195	6 195
Likvida medel vid periodens slut	10 022	6 253	10 022	6 253	9 597

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni	April-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättningsutveckling (%)	-5,9	44,2	-2,3	19,0	27,2
Rörelsemarginal (%)	-2,6	2,5	0,5	3,1	2,1
Vinstmarginal (%)	-2,3	2,6	0,8	3,4	2,4
Räntabilitet på eget kapital (%)	-2,1	2,8	1,3	6,4	8,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-2,3	2,6	1,0	6,0	7,5
Soliditet (%)	49,1	46,3	49,1	46,3	50,2
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	10 022	6 253	10 022	6 253	9 597
Resultat per aktie (kr)	-0,04	0,05	0,03	0,12	0,16
Eget kapital per aktie (kr)	1,95	1,95	1,95	1,88	1,92
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st*	32	37	33	40	37
Anställda, medeltal (st)	30	30	31	31	30
Underkonsulter, medeltal, (st)*	2	7	2	9	7
*MSC Open Source AB ingår inte i dessa siffror					



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni	April-Juni	Jan-Juni	Jan-Juni	Jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	3 636	5 878	7 733	13 177	21 171
Övriga rörelseintäkter	1 495	1 158	2 963	2 214	4 888
<b>Omsättning</b>	<b>5 131</b>	<b>7 036</b>	<b>10 696</b>	<b>15 391</b>	<b>26 059</b>
Rörelsens kostnader	-5 333	-7 126	-10 788	-15 582	-26 007
Avskrivningar och nedskrivningar	-25	-9	-47	-17	-34
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-227</b>	<b>-99</b>	<b>-139</b>	<b>-208</b>	<b>18</b>
Resultat från finansiella poster	4	6	10	14	32
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-223</b>	<b>-93</b>	<b>-129</b>	<b>-194</b>	<b>50</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-223</b>	<b>-93</b>	<b>-129</b>	<b>-194</b>	<b>50</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni	30 Juni	31 Dec
	2014	2013	2013
Anläggningstillgångar	18 590	18 354	18 532
Omsättningstillgångar	9 918	11 591	10 756
<b>Summa tillgångar</b>	<b>28 508</b>	<b>29 945</b>	<b>29 288</b>
Eget kapital	20 141	20 026	20 270
Långfristiga skulder	462	935	699
Kortfristiga skulder	7 905	8 984	8 319
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>28 508</b>	<b>29 945</b>	<b>29 288</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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2013.

### 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 20131231 uppgick till 36,9 mkr varav 36,9 mkr är spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstsår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.



## Finansiella instrument per kategori

<b>30-jun-14</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	6 859		6 859
Övriga kortfristiga fordringar	4		4
Kassa och bank	10 022		10 022
<b>Summa</b>	<b>16 885</b>	<b>35</b>	<b>16 920</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		462	462
Leverantörsskulder		6 132	6 132
Övriga skulder		2 928	2 928
<b>Summa</b>		<b>9 522</b>	<b>9 522</b>
<b>30-jun-13</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	11 927		11 927
Övriga kortfristiga fordringar	6		6
Kassa och bank	6 253		6 253
<b>Summa</b>	<b>18 186</b>	<b>35</b>	<b>18 221</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		935	935
Leverantörsskulder		6 091	6 091
Övriga skulder		3 413	3 413
<b>Summa</b>		<b>10 439</b>	<b>10 439</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.