



## **Delårsrapport 2003-09-30 (9 månader)**

- **Nettoomsättningen uppgick till 30,9 (42,0) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-5,5) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -1,51 (-1,73) kr**
- **Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 22,4 (25,7) mkr**

### **Marknad**

Det svaga marknadsläget fortsatte under det tredje kvartalet. Perioden präglades av EMU-omröstningen. Vissa kunder påbörjade arbetet med förberedelser för en EMU-omläggning vilket ledde till att andra utvecklingsaktiviteter prioriterades ner. Detta medförde en mycket låg försäljning för MSC.

Efter EMU-omröstningen inleddes en period av omvärdering av investeringsbehoven hos många av MSCs kundföretag. Det ekonomiska läget hos många av kundföretagen är stabilare och den ovisshet som fanns kring folkomröstningen är undanröjd. Detta har medfört en ökning av antalet förfrågningar avseende MSCs tjänster vid slutet av perioden.

### **Omsättning och resultat**

Nettoomsättning för perioden uppgick till 30,9 (42,0) mkr. Den svaga marknadsutvecklingen består och fortsätter att påverka försäljningen negativt. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick under årets första 9 månader till -4,4 (-0,3) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,4 (-5,2) och resultatet efter finansiella poster blev -4,8 (-5,5) mkr. Resultatet från finansiella investeringar har belastats med en nedskrivning hänförlig till orealiserade kursnedgångar med 0,9 mkr.

### **Likviditet och soliditet**

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 22,4 (25,7) mkr och soliditeten uppgick till 62,5 (64,0) %. Några investeringar till väsentliga belopp har ej gjorts under året. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas bland övriga omsättningstillgångar.

### **Eget kapital**

Ingen ny- eller fondemission har skett och antalet aktier är därmed oförändrat 400.000 av serie A och 2.770.000 av serie B. Totalt uppgår eget kapital till 20,2 (25,2) mkr.

MSC har för närvarande ett utestående optionsprogram. Programmet ger anställda som valt att delta rätt att den 31 december 2003 vid en kurs av 35 kr teckna en aktie av serie B för varje tecknad option. Optionsprogrammet omfattar maximalt 200.000 optioner och den 31 december 2002 hade anställda tecknat 91.000 optioner. Inga förändringar i det pågående programmet har genomförts under året.



### **Medarbetare**

MSC har nyanställt 6 nya medarbetare under årets första 9 månader. Antalet medarbetare i medeltal för perioden var 53 (60) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 10 (13) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 26,3 (34,6) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -3,0 (-0,3) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -3,4 (-5,5) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 22,2 (25,4) mkr.

### **Utsikter för 2003**

MSC bedömer att en viss förbättring av affärsläget kommer att ske under årets sista kvartal. Det finns vissa tecken på ökad investeringsvilja hos många kundföretag. Arbetet med att minska kostnader fortsätter med oförminskad styrka samtidigt som kraftiga ansträngningar görs för att öka intäkterna. Bl.a. har en omorganisation genomförts för att ytterligare öka fokus på försäljning.

MSC ser en viss positiv utveckling på konsultmarknaden och tror på en ökad efterfrågan på företagets tjänster i det korta och medellånga perspektivet. Ett mycket svagt 3:e kvartal innebär dock att resultatet för helåret 2003 uppskattas vara i nivå med resultatet för år 2002.

### **Nomineringskommitté**

Vid ordinarie bolagsstämma i MSC Konsult AB år 2003 beslöts att en nomineringskommitté skulle utses för beredande och framställande av förslag till styrelseledamöter och revisorer på ordinarie bolagsstämma år 2004. Årets nomineringskommitté består av advokat Lars Zacharoff (ordförande), Bo Svedberg, VD för ICM Logistik AB samt Anna Granlund, konsult och anställd på MSC.

Nästa rapporttillfälle, avseende bokslutskommuniké 2003, är den 12 februari 2004. Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och på hemsidan.

Stockholm den 4 november 2003

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta Muazzam Choudhury, VD på tel. 08-446 55 06

*MSC är en långsiktig och stabil partner för att skapa kundpassade IT-lösningar. MSC är en flexibel leverantör med en bred kundkrets i flera olika branscher. MSCs tjänster omfattar systemutveckling, verksamhetsutveckling, metodik, infrastruktur och utbildning. Kunderna finns främst inom branscherna bank och finans, försäkring, resor och transporter samt telekommunikation. Målsättningen är att etablera långa nära relationer med kunderna och leverera lösningar med största möjliga kundnytta. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista.*



*Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal*

Resultaträkningar (tkr)	2003-07-01	2002-07-01	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01	2001-01-01
	2003-09-30	2002-09-30	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	<b>6 567</b>	<b>11 600</b>	<b>30 852</b>	<b>42 000</b>	<b>55 788</b>	<b>74 197</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Köpta varor och tjänster	-3 750	-3 062	-9 826	-9 436	-13 115	-12 987
Externa kostnader	-381	-2 301	-5 367	-8 087	-10 551	-21 895
Personalkostnader	-5 140	-6 812	-19 689	-24 423	-32 940	-50 537
Övriga rörelsekostnader	-2	1	-61	0	-54	-288
Avyttringsresultat dotterbolag	0	0	0	0	0	-4 954
Summa rörelsens kostnader	-9 273	-12 174	-34 943	-41 946	-56 660	-90 661
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-2 706</b>	<b>-574</b>	<b>-4 091</b>	<b>54</b>	<b>-872</b>	<b>-16 464</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-116	-106	-334	-386	-512	-4 905
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-2 822</b>	<b>-680</b>	<b>-4 425</b>	<b>-332</b>	<b>-1 384</b>	<b>-21 369</b>
Resultat från finansiella investeringar	-667	-1 812	-359	-5 146	-4 120	-8 249
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 489</b>	<b>-2 492</b>	<b>-4 784</b>	<b>-5 478</b>	<b>-5 504</b>	<b>-29 618</b>
Skatt	0	0	0	0	0	3 022
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 489</b>	<b>-2 492</b>	<b>-4 784</b>	<b>-5 478</b>	<b>-5 504</b>	<b>-26 596</b>
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
<b>Resultat per aktie före utspädning, kr</b>	<b>-1,10</b>	<b>-0,79</b>	<b>-1,51</b>	<b>-1,73</b>	<b>-1,74</b>	<b>-8,39</b>

Kassaflödesanalyser (tkr)	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01	2001-01-01
	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 614	-1 221	1 379	-4 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 966	-4 904	-673	4 621
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52	0	-87	-2 771
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-7 632</b>	<b>-6 125</b>	<b>619</b>	<b>-2 731</b>

Nyttigtal	2003-07-01	2002-07-01	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01	2001-01-01
	2003-09-30	2002-09-30	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31
Faktureringstillväxt (%)	-43,4	-11,3	-26,5	-28,9	-24,8	-30,7
Kapitalets omsättningshastighet	0,73	0,9	1,15	1,09	1,29	1,11
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	1,1	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinst per aktie före utspädning (kr)	-1,10	-0,79	-1,51	-1,73	-1,74	-8,39
Vinst per aktie vid utspädning (kr)	-1,04	-0,74	-1,42	-1,69	-1,63	-7,89
Vinst per aktie före utspädning, 12 mån (kr)	-1,52	-5,34	-1,52	-5,34	-1,74	-8,39
Vinst per aktie vid utspädning, 12 mån (kr)	-1,43	-5,17	-1,43	-5,17	-1,63	-7,89
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-53	-9,6	-77,2	0,88	-14,3	-211,1
Substansvärde per aktie före utspädning (kr)	6,36	7,95	6,36	7,95	7,87	9,60
Substansvärde per aktie vid utspädning (kr)	5,98	7,48	5,98	7,48	7,40	9,03
Soliditet (%)	62,5	64,0	62,5	64,0	64,8	63,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Medeltal anställda	51	60	53	62	61	78



Balansräkningar (tkr)			2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar			-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar			1 028	1 213	947	1 513
Finansiella anläggningstillgångar			-	-	-	391
Summa anläggningstillgångar			1 028	1 213	947	1 904
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Kortfristiga fordringar			8 835	12 548	8 539	13 907
Kortfristiga placeringar			1 608	3 997	612	4 534
Kassa och bank			20 776	21 664	28 408	27 789
Summa omsättningstillgångar			31 220	38 209	37 559	46 230
<b>Summa tillgångar</b>			<b>32 248</b>	<b>39 422</b>	<b>38 506</b>	<b>48 134</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Bundet eget kapital			24 889	36 149	36 149	36 149
Fritt eget kapital			-4 738	-8 696	-11 214	-5 710
Summa eget kapital			20 151	27 453	24 935	30 439
<b>Avsättningar</b>			-	-	-	-
<b>Skulder</b>						
Långfristiga skulder			332	221	13	268
Kortfristiga skulder			11 764	14 211	13 558	17 427
Summa skulder			12 097	14 432	13 571	17 695
<b>Summa eget kapital och skulder</b>			<b>32 248</b>	<b>41 885</b>	<b>38 506</b>	<b>48 134</b>

Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital
	(3.170.000 aktier á 1,50 kr)		
Belopp 2003-01-01	4 755	31 394	-11 214
Överföring överkursfond		-11 260	11 261
Periodens resultat			-4 785
Belopp 2003-09-30	4 755	20 134	-4 738

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med principerna i årsredovisningen 2002.