



Delårsrapport Januari - Mars 2013

Januari – Mars 2013

- **Nettoomsättningen uppgick till 13,7 (13,7) mkr**
- **Rörelseresultatet uppgick till 0,5 (0,3) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,5 (0,4) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,07 (0,04) kr**

Koncernen i korthet	Jan-Mars 2013	Jan-Mars 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning, tkr	13 694	13 712	41 837
Rörelseresultat, tkr	509	313	-3 428
Rörelsemarginal, %	3,7	2,3	-8,2
Resultat efter skatt, tkr	546	359	-3 261
Resultat per aktie, kr	0,07	0,04	-0,41
Tillgångar, tkr	30 401	32 904	26 541
Eget kapital, tkr	14 730	17 804	14 184
Soliditet, %	48,5	54,1	53,4

VD:s kommentarer

Trots en avvaktande konsultmarknad lyckades MSC generera vinst i det första kvartalet. Det finns flera anledningar till den positiva utvecklingen. Förvärvet av Open Source har landat väl i organisationen (mer information om förvärvet finns på sidan 9 i delårsrapporten). Vi har också haft en bra beläggning under kvartalet och andelen fasta åtaganden har ökat från 20 % av omsättningen under 2012 till 27 % under det första kvartalet 2013. MSCs målsättning är att fortsätta öka andelen fasta åtaganden under 2013. Förra årets satsning på offentlig sektor har fallit väl ut och vi räknar med att denna sektor kommer att öka ytterligare under året. I samband med årsskiftet genomfördes en omorganisation som innebar ökat fokus på försäljning samt att en ny konsultchef rekryterades. Målet med detta är att stärka, både rekrytering och försäljning för att skapa potential för organisk tillväxt på sikt. I nuläget och den närmaste framtiden prioriterar vi dock lönsamhet före tillväxt.

Marknaden

Almegas tjänsteindikator visar på en svagare tillväxt och för första kvartalet beräknas nära nolltillväxt. Personalnedskärningar i traditionellt betydande konsultköpare som Ericsson och storbankerna fortsätter att påverka marknaden negativt. MSC upplevde heller inte någon tillväxt i konsultmarknaden under kvartalet.

Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – Mars 2013

Koncernens nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 13 694 (13 712) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -13 185 (-13 399) tkr och rörelseresultat uppgick därmed till 509 (313) tkr. Finansnettot uppgick till 8 (29) tkr, skattekostnaden till 29 (17) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 546 (359) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 056 (13 153) tkr. Räntebärande skulder uppgår till 0 (800) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 48,5 (54,1) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under det första kvartalet till 78 (3 127) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -216 (0) tkr under kvartalet som är hänförligt till förvärv av dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-400) tkr (föregående år avser amorteringar på lån). Det totala kassaflödet för det första kvartalet uppgick därmed till 78 (2 727) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 40 (49) personer i medeltal under kvartalet varav 31 (36) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 9 (13) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet.

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 14 730 (17 804) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade 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. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 33 under stycket 2.9.2.1 Goodwill och sidan 34 under stycket 3.2 Prövning av nedskrivningsbehov av goodwill samt not 7 sidan 39 beskrivs detta utförligare.

Närstående transaktioner

MSC har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2012, sidan 36 under stycket 5 Transaktioner med närstående samt not 19 sidan 42 beskrivs denna skuld utförligare.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet 2013 uppgick till 8 355 (10 131) tkr och rörelseresultatet uppgick till -109 (606) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -101 (628) tkr. Likvida medel vid kvartalets slut uppgick till 4 842 (10 938) 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 2012, sidan 35-36 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 inträffat efter rapportperiodens slut.

Övriga bolagshändelser

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari – Juni 2013	2013-08-22
Delårsrapport Januari – September 2013	2013-10-31
Bokslutskommunikén för 2013	2014-02-13

Utsikter

Förvärvet av Pro4u Open Source kommer att ha en fortsatt positiv effekt på MSC omsättning. Efterfrågan på MSCs konsulttjänster i övrigt förväntas att vara oförändrad under 2013. MSC kommer att arbeta för tillväxt men med fokus på bättre lönsamhet. MSC lämnar ingen specifik 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 3 maj 2013

Muazzam Choudhury
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Björn Lagerholm
Ledamot

Pia Hofstedt
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.

KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2013	Jan -Mars 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning	13 694	13 712	41 837
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-5 661	-4 646	-13 893
Externa kostnader	-892	-1 015	-4 132
Personalkostnader	-6 491	-7 664	-26 911
Avskrivningar och nedskrivningar	-141	-74	-329
Summa rörelsens kostnader	-13 185	-13 399	-45 265
Rörelseresultat	509	313	-3 428
Resultat från finansiella investeringar	8	29	96
Resultat efter finansiella poster	517	342	-3 332
Skatt	29	17	71
Periodens resultat*	546	359	-3 261
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*	546	359	-3 261
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	0,07	0,04	-0,41
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 2013	31 Mars 2012	31 Dec 2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11 546	11 041	10 840
Materiella anläggningstillgångar	126	20	135
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 707	11 096	11 010
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	12 638	8 655	9 336
Likvida medel	<u>6 056</u>	<u>13 153</u>	<u>6 195</u>
Summa omsättningstillgångar	18 694	21 808	15 531
Summa tillgångar	30 401	32 904	26 541
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	14 730	17 804	14 184
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	174	53	0
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 053	1 527	1 172
Kortfristiga räntebärande skulder	0	800	0
Övriga kortfristiga skulder	<u>14 444</u>	<u>12 720</u>	<u>11 185</u>
Summa skulder	15 671	15 100	12 357
Summa eget kapital och skulder	30 401	32 904	26 541

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	31 Mars 2013	31 Mars 2012	31 Dec 2012
Ingående balans	14 184	17 445	17 445
Periodens resultat	546	359	-3 261
Utgående balans	14 730	17 804	14 184

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2013	Jan-Mars 2012	Jan-dec 2012
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	543	11	-3 479
Förändring av rörelsekapitalet	-465	3 116	616
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78	3 127	-2 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-216	0	-169
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	-400	-1 200
Förändring likvida medel	-138	2 727	-4 232
Likvida medel vid periodens början	6 195	10 426	10 426
Likvida medel vid periodens slut	6 056	13 153	6 195

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2013	Jan-Mars 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättningsutveckling (%)	-0,1	44,9	-0,2
Rörelsemarginal (%)	3,7	2,3	-8,2
Vinstmarginal (%)	4,0	2,6	-7,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	3,8	2,0	-22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	3,6	1,9	-22,2
Soliditet (%)	48,5	54,1	53,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	6 056	12 353	6 195
Resultat per aktie (kr)	0,07	0,04	-0,41
Eget kapital per aktie (kr)	1,83	2,21	1,76
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	40	49	46
Anställda, medeltal (st)	31	36	34
Underkonsulter, medeltal, (st)	9	13	12
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	342	280	910

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Jan-Mars 2013	Jan-Mars 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	7 299	9 096	28 820
Övriga rörelseintäkter	1 056	1 035	3 199
Omsättning	8 355	10 131	32 019
Rörelsens kostnader	-8 456	-9 522	-33 649
Avskrivningar och nedskrivningar	-8	-3	-44
Rörelseresultat (EBIT)	-109	606	-1 674
Resultat från finansiella investeringar	8	22	80
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-101	628	-1 594
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-101	628	-1 594

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	31 Mars 2012	31 Mars 2012	31 Dec 2012
Anläggningstillgångar	18 362	17 293	17 421
Omsättningstillgångar	14 494	17 717	13 400
Summa tillgångar	32 856	35 010	30 821
Eget kapital	20 119	22 442	20 220
Långfristiga skulder	1 053	1 527	1 172
Kortfristiga skulder	11 684	11 041	9 429
Summa eget kapital och skulder	32 856	35 010	30 821

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 Årsredovisningslagen tillämpats. Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen för 2012.

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 600tkr (företagsinteckningar).

Inga ansvarförbindelser finns i bolaget.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 38,7 mkr varav 38,7 mkr är spärrat gentemot MSC Open Source AB t o m inkomstsår 2018. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

Finansiella instrument per kategori

31-mar-13			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Belopp i tkr			
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	9 856		9 856
Övriga kortfristiga fordringar	6		6
Kassa och bank	6 056		6 056
Summa	15 918	35	15 953
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		1 053	1 053
Leverantörsskulder		5 153	5 153
Övriga skulder		3 389	3 389
Summa		9 595	9 595
31-mar-12			
Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa
Andra aktier och andelar		35	35
Kundfordringar	6 829		6 829
Övriga kortfristiga fordringar	17		17
Kassa och bank	13 153		13 153
Summa	19 999	35	20 034
Skulder i balansräkningen		Övriga finansiella skulder	Summa
Övriga långfristiga skulder		1 527	1 527
Räntebärande kortfristiga skulder		800	800
Leverantörsskulder		4 266	4 266
Övriga skulder		3 476	3 476
Summa		10 069	10 069

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.

Den 2 januari 2013 förvärvade MSC Konsult AB 100% av aktiekapitalet i Pro4U Open Source AB (numera namnändrat till MSC Open Source AB), ett bolag som levererar konsulttjänster till offentlig sektor, främst via ramavtal med Kammarkollegiet, för en kontant köpeskilling av 950 tkr. 450 tkr betalades vid tillträdet den 2 januari 2013 och 500 tkr i tilläggsköpeskilling betalades den 11 april 2013.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill

tkr	2012
Köpeskilling:	
kontant betalt	950
direkta kostnader i samband med förvärvet, vilka redovisats i resultaträkningen 2012	157
Sammanlagd köpeskilling	950
Verkligt värde på förvärvade tillgångar (se nedan)	-950
Goodwill	0
De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:	
	Verkligt värde
Likvida medel	233
Immateriella anläggningstillgångar:	
Kundavtal	839
Kundfordringar och andra fordringar	9 779
Leverantörsskulder och andra skulder	-9 716
Uppskjutna skatteskulder	-185
Förvärvade nettotillgångar	950