



## Delårsrapport Januari – Juni 2013

### Januari – Juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 28,7 (24,1) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,9 (-1,9) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 1,0 (-1,8) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,12 (-0,22) kr

### April – Juni 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 15,0 (10,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 0,4 (-2,2) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,4 (-2,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (-0,26) kr

Koncernen i korthet	April-Juni 2013	April-Juni 2012	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning, tkr	14 975	10 386	28 669	24 098	41 837
Rörelseresultat, tkr	380	-2 165	889	-1 852	-3 428
Rörelsemarginal, %	2,5	-20,8	3,1	-7,7	-8,2
Resultat efter skatt, tkr	415	-2 120	961	-1 761	-3 261
Resultat per aktie, kr	0,05	-20,6	0,12	-0,22	-0,41
Tillgångar, tkr	32 743	30 448	32 743	30 448	26 541
Eget kapital, tkr	15 144	15 684	15 144	15 684	14 184
Soliditet, %	46,3	51,5	46,3	51,5	53,4

### VD:s kommentarer

MSC fortsätter leverera tillväxt och vinst under det andra kvartalet. Omsättningen ökade med 44 % jämfört med samma kvartal föregående år och med 18 % första halvåret. Tillväxten har framför allt genererats via vår satsning på myndigheter och offentlig sektor. Det är glädjande att de investeringar vi genomförde i början av året i och med förvärvet av Pro4U Open Source har börjat ge resultat. Investeringen är nästan återbetald per den sista juni. Vår bedömning är att trenden håller i sig under hösten.

Inom några av MSCs fokusområden, främst bank och finans, upplever vi en fortsatt tröghet med stor konkurrens om uppdragen och prispress på konsulttjänsterna. Samtidigt upplever vi en ökad efterfrågan från offentlig sektor och myndigheter. MSC fokuserar på att fortsätta öka andelen fasta åtaganden i form av utvecklingsprojekt och förvaltningsåtaganden samt att ytterligare öka konkurrenskraften inom ”Open Source”-området.

### Marknaden

Konsultmarknaden i Stockholm har under våren präglats av en mycket varierad och branschberoende efterfrågan. AlmeGas tjänsteindikator och Stockholms handelskammars prognoser spår oförändrad utveckling inom tjänstesektorn under hösten. Marknadsläget präglas av låg efterfrågan, svag produktivitetsutveckling och prispress.



## Ekonomisk översikt

### Omsättning och resultat

*Januari – Juni 2013*

Koncernens nettoomsättning under årets första halvår ökade med 19% jämfört med föregående år och uppgick till 28 669 (24 098) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -27 780 (-25 950) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till 889 (-1 852) tkr. Finansnettot uppgick till 14 (56) tkr, skattekostnaden till 58 (35) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till 961 (-1 761) tkr.

*April – Juni 2013*

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal ökade med 44% jämfört med föregående år och uppgick till 14 975 (10 386) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -14 595 (-12 551) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till 380 (-2 165) tkr. Finansnetto uppgick till 6 (27) tkr, skattekostnaden till 29 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till 415 (-2 120) tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 6 253 (8 402) tkr. Räntebärande skulder uppgår vid periodens slut till 0 (400) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 46,3 (51,5) %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under första halvåret till 775 (-1 055) tkr och under det andra kvartalet till 697 (-4 182) tkr.

I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -717 (-169) tkr under första halvåret och under det andra kvartalet till -500 (-169) tkr som i sin helhet är hänförligt till förvärv av dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under första halvåret, till 0 (-800) tkr och under det andra kvartalet till 0 (-400) tkr (föregående år avser amortingar på lån).

Det totala kassaflödet för det första halvåret uppgick därmed till 58 (-2 024) tkr och under det andra kvartalet till 197 (-4 751) tkr.

### Medarbetare

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

### 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 15 144 (15 684) 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 halvåret 2013 uppgick till 15 391 (17 763) tkr och rörelseresultatet uppgick till -208 (-208) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar och skatt blev -194 (-163) tkr. Likvida medel vid halvårets slut uppgick till 5 689 (7 539) 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 förekommit efter rapportperiodens slut.

## Övriga bolagshändelser

### Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2013	2013-10-31
Bokslutskommunikén för 2013	2014-02-13

## Utsikter

MSC 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 fortsatt att arbeta för tillväxt och 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](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 22 augusti 2013

Muazzam Choudhury Ordförande	Peter Gustafson Ledamot	Marika Philipson 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, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på NasdaqOMX Nordic Small Cap i Stockholm.*



## KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	April-Juni 2013	April-Juni 2012	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-Dec 2012
<b>Nettoomsättning</b>	<b>14 975</b>	<b>10 386</b>	<b>28 669</b>	<b>24 098</b>	<b>41 837</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-6 448	-3 947	-12 109	-8 593	-13 893
Externa kostnader	-862	-1 246	-1 754	-2 261	-4 132
Personalkostnader	-7 144	-7 280	-13 635	-14 944	-26 911
Avskrivningar och nedskrivningar	-141	-78	-282	-152	-329
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-14 595</b>	<b>-12 551</b>	<b>-27 780</b>	<b>-25 950</b>	<b>-45 265</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>380</b>	<b>-2 165</b>	<b>889</b>	<b>-1 852</b>	<b>-3 428</b>
Resultat från finansiella investeringar	6	27	14	56	96
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>386</b>	<b>-2 138</b>	<b>903</b>	<b>-1 796</b>	<b>-3 332</b>
Skatt	29	18	58	35	71
<b>Periodens resultat*</b>	<b>415</b>	<b>-2 120</b>	<b>961</b>	<b>-1 761</b>	<b>-3 261</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*</b>	<b>415</b>	<b>-2 120</b>	<b>961</b>	<b>-1 761</b>	<b>-3 261</b>
<b>Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr</b>	<b>0,05</b>	<b>-0,26</b>	<b>0,12</b>	<b>-0,22</b>	<b>-0,41</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 2013	30 Juni 2012	31 Dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	11 413	10 974	10 840
Materiella anläggningstillgångar	118	178	135
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 566	11 187	11 010
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	14 924	10 859	9 336
Likvida medel	<u>6 253</u>	<u>8 402</u>	<u>6 195</u>
Summa omsättningstillgångar	21 177	19 261	15 531
<b>Summa tillgångar</b>	<b>32 743</b>	<b>30 448</b>	<b>26 541</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital	15 144	15 684	14 184
<b>Avsättningar</b>			
Långfristiga avsättningar	144	35	0
<b>Skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	935	1 408	1 172
Kortfristiga räntebärande skulder	0	400	0
Övriga kortfristiga skulder	<u>16 520</u>	<u>12 921</u>	<u>11 185</u>
Summa skulder	17 599	14 764	12 357
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>32 743</b>	<b>30 448</b>	<b>26 541</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Juni 2013	30 Juni 2012	31 Dec 2012
<b>Ingående balans</b>	<b>14 184</b>	<b>17 445</b>	<b>17 445</b>
Periodens resultat	961	-1 761	-3 261
<b>Utgående balans</b>	<b>15 144</b>	<b>15 684</b>	<b>14 184</b>



## RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	April-Juni 2013	April-Juni 2012	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-dec 2012
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	405	-2 358	948	-2 347	-3 479
Förändring av rörelsekapitalet	<u>292</u>	<u>-1 824</u>	<u>-173</u>	<u>1 292</u>	<u>616</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	697	-4 182	775	-1 055	-2 863
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	-169	-717	-169	-169
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	0	-400	0	-800	-1 200
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>197</b>	<b>-4 751</b>	<b>58</b>	<b>-2 024</b>	<b>-4 232</b>
Likvida medel vid periodens början	6 056	13 153	6 195	10 426	10 426
Likvida medel vid periodens slut	6 253	8 402	6 253	8 402	6 195

## KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	April-Juni 2013	April-Juni 2012	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättningsutveckling (%)	44,2	4,3	19,0	24,1	-0,2
Rörelsemarginal (%)	2,5	-20,8	3,1	-7,7	-8,2
Vinstmarginal (%)	2,6	-20,6	3,4	-7,3	-7,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	2,8	-12,7	6,4	-10,5	22,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	2,6	-12,3	6,0	-10,3	-22,2
Soliditet (%)	46,3	51,5	46,3	51,5	53,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	6 253	8 002	6 253	8 002	6 195
Resultat per aktie (kr)	0,05	-0,26	0,12	-0,22	-0,41
Eget kapital per aktie (kr)	1,95	1,95	1,88	1,95	1,76
Syselsatta inkl. uk, medeltal, st	37	49	40	49	46
Anställda, medeltal (st)	30	36	31	36	34
Underkonsulter, medeltal, (st)	7	13	9	13	12
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	499	212	717	492	910



## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-Juni 2013	April-Juni 2012	Jan-Juni 2013	Jan-Juni 2012	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	5 878	6 581	13 177	15 677	28 820
Övriga rörelseintäkter	1 158	1 051	2 214	2 086	3 199
<b>Omsättning</b>	<b>7 036</b>	<b>7 632</b>	<b>15 391</b>	<b>17 763</b>	<b>32 019</b>
Rörelsens kostnader	-7 126	-8 440	-15 582	-17 962	-33 649
Avskrivningar och nedskrivningar	-9	-6	-17	-9	-44
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-99</b>	<b>-814</b>	<b>-208</b>	<b>-208</b>	<b>-1 674</b>
Resultat från finansiella investeringar	6	23	14	45	80
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>-93</b>	<b>-791</b>	<b>-194</b>	<b>-163</b>	<b>-1 594</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-93</b>	<b>-791</b>	<b>-194</b>	<b>-163</b>	<b>-1 594</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Juni 2013	30 Juni 2012	31 Dec 2012
Anläggningstillgångar	18 354	17 455	17 421
Omsättningstillgångar	11 591	16 221	13 400
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 945</b>	<b>33 676</b>	<b>30 821</b>
Eget kapital	20 026	21 651	20 220
Långfristiga skulder	935	1 408	1 172
Kortfristiga skulder	8 984	10 617	9 429
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 945</b>	<b>33 676</b>	<b>30 821</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 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 3 600 tkr (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

<b>30-jun-13</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	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>
<b>30-jun-12</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	8 789		8 789
Övriga kortfristiga fordringar	16		16
Kassa och bank	8 402		8 402
<b>Summa</b>	<b>17 207</b>	<b>35</b>	<b>17 242</b>
<b>Skulder i balansräkningen</b>		<b>Övriga finansiella skulder</b>	<b>Summa</b>
Övriga långfristiga skulder		1 408	1 408
Räntebärande kortfristiga skulder		400	400
Leverantörsskulder		4 389	4 389
Övriga skulder		2 883	2 883
<b>Summa</b>		<b>9 080</b>	<b>9 080</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.





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
<b>De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet är, förvärvet är, enligt en preliminär bedömning, följande:</b>				
				<b>Verkligt värde</b>
Likvida medel				233
Immateriella anläggningstillgångar:				
Kundavtal				839
Kundfordringar och andra fordringar				9 779
Leverantörsskulder och andra skulder				-9 716
Uppskjutna skatteskulder				-185
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>				<b>950</b>