



Delårsrapport Januari – September 2012

Januari – September 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 32,0 (28,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,4 (-0,8) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -2,2 (-0,7) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,28 (-0,09) kr

Juli – September 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 7,9 (8,9) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -0,5 (0,4) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till -0,5 (0,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (0,05) kr

Koncernen i korthet	Juli-Sept 2012	Juli-Sept 2011	Jan-Sept 2012	Jan-Sept 2011	Jan-Dec 2011
Nettoomsättning, tkr	7 923	8 926	32 021	28 352	41 941
Rörelseresultat, tkr	-499	385	-2 351	-798	-295
Rörelsemarginal, %	-6,3	4,3	-7,3	-2,8	-0,7
Resultat efter skatt, tkr	-457	424	-2 218	-704	-171
Resultat per aktie, kr	-0,06	0,05	-0,28	-0,09	-0,02
Tillgångar, tkr	27 056	29 017	27 056	29 017	32 094
Eget kapital, tkr	15 227	16 912	15 227	16 912	17 445
Soliditet, %	56,3	58,3	56,3	58,3	54,4

VD:s kommentarer

För MSC har årets tredje kvartal inneburit en återhämtning från en svag vår och sommar då några kunder valde att minska sina konsultinköp. Flera nya kunder och uppdrag har börjat ge positivt bidrag till verksamheten men trots detta når vi ännu inte upp till förra årets omsättning och resultat. Under perioden har MSC tecknat två avtal mot offentligt sektor. Myndigheten för Samhällsskydd och Beredskap (MSB) har tecknat avtal om utveckling av ett nytt informationssystem. MSC uppskattar värdet av avtalet till 4 MSEK. Försvarsmakten har tecknat avtal om inköp av projektledarkompetens där avtalet sträcker sig över 3 år med option på förlängning på ytterligare 2 år. MSC uppskattar värdet av avtalet till 8 MSEK över 3 år. MSC påbörjade en fokuserad satsning mot offentlig sektor under våren och det är denna satsning nu börjat ge resultat.

Marknaden

De stora bankerna visar fortsatt återhållsamhet i sina IT investeringar vilket har en negativ påverkan på konsultbranschen i Stockholm. Samtidigt märks en ökad efterfrågan från mindre aktörer inom finansbranschen. Även försäkringsbolagen har den senaste tiden ökat sin efterfrågan på extern IT kompetens. Offentlig sektor genomför för närvarande flera upphandlingar av IT konsulttjänster som kommer att pågå under större delen av hösten.



Ekonomisk översikt

Omsättning och resultat

Januari – September 2012

Koncernens nettoomsättning under årets första nio månader ökade med 13% jämfört med föregående år och uppgick till 32 021 (28 352) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -34 372 (-29 150) tkr och periodens rörelseresultat uppgick därmed till -2 351 (-798) tkr. Finansnettot uppgick till 80 (41) tkr, skattekostnaden till 53 (53) tkr och koncernens ackumulerade resultat efter skatt uppgick därmed till -2 218 (-704) tkr.

Juli – September 2012

Koncernens nettoomsättning för årets tredje kvartal minskade med 11% jämfört med föregående år och uppgick till 7 923 (8 926) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -8 422 (-8 541) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -499 (385) tkr. Finansnetto uppgick till 24 (21) tkr, skattekostnaden till 18 (18) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -457 (424) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 5 672 (8 197) tkr. Räntebärande skulder uppgår vid periodens slut till 400 (1 600) tkr. Koncernens soliditet uppgick till 56,3 (58,3) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets första nio månader till -3 430 (-4 966) tkr och under det tredje kvartalet till -2 611 (-1 147) tkr. I investeringsverksamheten uppgick kassaflödet till -169 (1) tkr under årets första nio månader och under det tredje kvartalet till 0 (0) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick, under årets första nio månader till -1 155 (9 193) tkr och under det tredje kvartalet till -119 (-533) tkr som består av amorteringar på både räntebärande och icke räntebärande lån. I kassaflödet för samma period föregående år ingår en nyemission. Det totala kassaflödet för årets första nio månader uppgick därmed till -4 754 (4 228) tkr och under det tredje kvartalet till -2 730 (-1 680) tkr.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 46 (43) personer i medeltal under årets första nio månader varav 34 (35) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 12 (8) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

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 15 227 (16 912) 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.

Närstående transaktioner

MSC har en skuld till bolagets styrelseordförande och förra VD. I MSCs årsredovisning för år 2011, sidan 35 under stycket transaktioner med närstående samt not 20 sidan 41 beskrivs denna skuld utförligare.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under årets första nio månader 2012 uppgick till 24 185 (20 343) tkr och rörelseresultatet uppgick under perioden till -451 (852) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -384 (884) tkr. Likvida medel vid halvårets slut uppgick till 5 586 (7 220) 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 2011, sidan 34-35 under stycket 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

Bokslutskommunikén för 2012	2013-02-13
Delårsrapport Januari – Mars 2013	2013-05-03
Årsstämma	2013-05-03
Delårsrapport Januari – Juni 2013	2013-08-22
Delårsrapport Januari – September 2013	2013-10-31
Bokslutskommuniké för 2013	2014-02-13

Utsikter

Efterfrågan på MSCs konsulttjänster förväntas att vara oförändrad under hösten. 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 översiktligt 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 26 oktober 2012

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 Servicedeskjänster. 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 Small Cap listan på OMX Nordiska Börs i Stockholm.



KONCERN RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2012	Juli-Sept 2011	Jan-Sept 2012	Jan-Sept 2011	Jan-Dec 2011
Nettoomsättning	7 923	8 926	32 021	28 352	41 941
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-2 289	-1 792	-10 882	-6 461	-10 617
Externa kostnader	-818	-769	-3 079	-2 805	-3 984
Personalkostnader	-5 220	-5 875	-20 164	-19 569	-27 215
Avskrivningar och nedskrivningar	-95	-105	-247	-315	-420
Summa rörelsens kostnader	-8 422	-8 541	-34 372	-29 150	-42 236
Rörelseresultat	-499	385	-2 351	-798	-295
Resultat från finansiella investeringar	24	21	80	41	53
Resultat efter finansiella poster	-475	406	-2 271	-757	-242
Skatt	18	18	53	53	71
Periodens resultat*	-457	424	-2 218	-704	-171
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare*	-457	424	-2 218	-704	-171
Resultat per aktie, räknat på periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före och efter utspädning, kr	-0,06	0,05	-0,28	-0,09	-0,02
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	8 042	8 042	8 042	7 482	7 822
Antal aktier vid periodens slut, tusental	8 042	8 042	8 042	8 042	8 042

* Periodens resultat är tillika periodens totalresultat



RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2012	30 Sept 2011	31 Dec 2011
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	10 907	11 175	11 108
Materiella anläggningstillgångar	150	65	27
Finansiella anläggningstillgångar	<u>35</u>	<u>35</u>	<u>35</u>
Summa anläggningstillgångar	11 092	11 275	11 170
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	10 292	9 545	10 498
Likvida medel	<u>5 672</u>	<u>8 197</u>	<u>10 426</u>
Summa omsättningstillgångar	15 964	17 742	20 924
Summa tillgångar	27 056	29 017	32 094
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	15 227	16 912	17 445
Uppskjuten skatteskuld	18	88	70
Skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 290	1 792	1 645
Kortfristiga räntebärande skulder	400	1 600	1 200
Övriga kortfristiga skulder	<u>10 121</u>	<u>8 625</u>	<u>11 734</u>
Summa skulder	11 829	12 105	14 649
Summa eget kapital och skulder	27 056	29 017	32 094

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	30 Sept 2012	30 Sept 2011	31 Dec 2011
Ingående balans	17 445	17 676	17 676
Pågående/slutförd nyemission	0	-60	-60
Periodens resultat	-2 218	-704	-171
Utgående balans	15 227	16 912	17 445



RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2012	Juli-Sept 2011	Jan-Sept 2012	Jan-Sept 2011	Jan-dec 2011
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-581	225	-2 692	-3 470	-2 013
Förändring av rörelsekapitalet	<u>-2 030</u>	<u>-1 372</u>	<u>-738</u>	<u>-1 497</u>	<u>-178</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 611	-1 147	-3 430	-4 967	-2 191
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-169	1	1
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-119	-533	-1 155	9 193	8 646
Förändring likvida medel	-2 730	-1 680	-4 754	4 227	6 456
Likvida medel vid periodens början	8 402	9 877	10 426	3 970	3 970
Likvida medel vid periodens slut	5 672	8 197	5 672	8 197	10 426

KONCERNENS NYCKELTAL

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2012	Juli-Sept 2011	Jan-Sept 2012	Jan-Sept 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättningsutveckling (%)	-11,2	34,0	12,9	29,0	34,0
Rörelsemarginal (%)	-6,3	4,3	-7,3	-2,8	-0,7
Vinstmarginal (%)	-6,0	4,5	-6,9	-2,7	-0,6
Räntabilitet på eget kapital (%)	-3,0	2,8	-14,4	-4,7	-1,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	-3,0	2,6	-14,2	-4,1	-0,7
Soliditet (%)	56,3	58,3	56,3	58,3	54,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	5 272	6 597	5 272	6 597	9 226
Resultat per aktie (kr)	-0,06	0,05	-0,28	-0,09	-0,02
Eget kapital per aktie (kr)	1,89	2,10	1,89	2,10	2,17
Sysselsatta inkl. uk, medeltal, st	40	42	46	43	44
Anställda, medeltal (st)	32	36	34	35	35
Underkonsulter, medeltal, (st)	8	6	12	8	9
Nettoomsättning per sysselsatt (tkr)	198	213	696	659	953



MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	Juli-Sept 2012	Juli-Sept 2011	Jan-Sept 2012	Jan-Sept 2011	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	5 529	4 895	21 206	17 410	25 847
Övriga rörelseintäkter	893	903	2 979	2 933	3 957
Omsättning	6 422	5 798	24 185	20 343	29 804
Rörelsens kostnader	-6 641	-5 459	-24 603	-19 421	-28 782
Avskrivningar och nedskrivningar	<u>-24</u>	<u>-23</u>	-33	<u>-70</u>	<u>-93</u>
Rörelseresultat (EBIT)	-243	316	-451	852	929
Resultat från finansiella investeringar	<u>22</u>	<u>17</u>	<u>67</u>	<u>32</u>	<u>33</u>
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-221	333	-384	884	962
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodens resultat	-221	333	-384	884	962

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 Sept 2012	30 Sept 2011	31 Dec 2011
Anläggningstillgångar	17 432	17 319	17 296
Omsättningstillgångar	<u>15 296</u>	<u>14 471</u>	<u>16 682</u>
Summa tillgångar	32 728	31 790	33 978
Eget kapital	21 431	21 736	21 814
Långfristiga skulder	1 290	1 792	1 645
Kortfristiga skulder	<u>10 007</u>	<u>8 262</u>	<u>10 519</u>
Summa eget kapital och skulder	32 728	31 790	33 978

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.3, 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 2011.

Noter:

Ställda säkerheter, avseende lån på 0,4 mkr och en utnyttjad checkkredit på 2 mkr till kreditinstitut, uppgår i koncernen till 14 580 tkr (aktier i dotterföretag 10 980 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). I moderbolaget uppgår ställda säkerheter till 20 886 tkr (aktier i dotterföretag 17 286 tkr och företagsinteckningar 3 600 tkr). Inga ansvarförbindelser finns i bolaget. Uppskjuten skatteskuld i koncernen och moderbolaget uppgår till 35 tkr. Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till 35,8 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.