



Delårsrapport januari – september 2005

Januari-september 2005

- Nettoomsättningen ökade med 32 % till 29,5 (22,4) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 1,5 (-2,8) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,47 (-0,87) kr

Juli-september 2005

- Nettoomsättningen ökade med 40 % till 8,7 (6,2) mkr
- Resultatet efter skatt uppgick till 0,1 (-1,1) mkr
- Resultatet per aktie uppgick till 0,04 (-0,35) kr

HÖGRE OMSÄTTNING OCH FÖRBÄTTRAT RESULTAT:

MSC har ökat omsättningen med 32 % jämfört med föregående år och förbättrade rörelseresultatet med 3,9 mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 4,4 %.

Koncernen i korthet	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning, mkr	8,7	6,2	29,5	22,4	32,0
Rörelseresultat, mkr	0,1	-1,0	1,3	-2,6	-2,0
Rörelsemarginal, %	0,9	Neg	4,4	Neg	Neg
Resultat per aktie, kr	0,04	-0,35	0,47	-0,87	-0,62
Tillgångar, mkr	25,6	23,7	25,6	23,7	23,4
Eget kapital, mkr	16,2	14,0	16,2	14,0	14,7
Soliditet, %	63,2	58,9	63,2	58,9	62,9

Marknaden

Marknaden för IT konsulttjänster var fortsatt positiv under det tredje kvartalet. Det tredje kvartalets försäljning påverkas dock som vanligt av semesterperioden. Priserna på konsulttjänster fortsätter att vara pressade liksom de varit under årets första hälft. Under det aktuella kvartalet tecknade MSC ett samarbetsavtal med Wallstar Support AB som är ett servicebolag för Walleniusrederierna. Detta avtal har bidragit till betydande ordergång under perioden.

Koncernens omsättning och resultat juli - september 2005

Nettoomsättning för årets tredje kvartal uppgick till 8,7 (6,2) mkr. Jämfört med samma period 2004 motsvarar det en ökning på 40,3 %. Rörelseresultatet var positivt och uppgick under kvartalet till 0,1 (-1,0) mkr, en förbättring med 1,1 mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 0,1 (-1,1) mkr.

Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari - september 2005

Nettoomsättning för de tre första kvartalen uppgick till 29,5 (22,4) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 1,3 (-2,6) mkr, en förbättring med 3,9 mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,2 (-0,1) mkr och resultatet efter finansiella poster blev därmed 1,5 (-2,8) mkr.



Sammandrag av omsättning och resultat per affärsområde:

Omsättning (tkr)	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	7 796	5 308	25 714	19 245	27 049
Utbildningsverksamheten	948	942	3 847	3 603	5 588
Övrigt ¹	-21	-33	-90	-459	-663
Koncernen	8 723	6 217	29 471	22 389	31 974

Rörelseresultat (tkr)	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Konsultverksamheten	178	-391	1 145	-999	-394
Utbildningsverksamheten	-121	-579	134	-1 640	-1 589
Övrigt ¹	18	0	16	-1	14
Koncernen	75	-970	1 295	-2 640	-1 969

1) Övrigt: Eliminering av interna mellanhavanden, internvinster och övriga koncernjusteringar samt kostnader för ett vilande bolag.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 42 (52) personer i medeltal under året varav 22 (44) personer varit anställda. Under det tredje kvartalet har MSC anställt 3 nya medarbetare. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 20 (8) underkonsulter i genomsnitt under årets tre första kvartal.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 15,6 (16,3) mkr och soliditeten uppgick till 63,2 (58,9) %. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 11,6 (0) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 9,7 (0) mkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen.

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 16,2 (14,0) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 25,7 (19,2) mkr och rörelseresultatet uppgick till 1,1 (-1,0) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 1,3 (-1,1) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 15,1 (16,0) mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Under oktober månaden har MSC fått ett flertal nya uppdrag hos nya och gamla kunder.

Utsikter för 2005

MSC bedömer att försäljningen på konsultverksamheten fortsätter att utvecklas positivt under 2005. Även utbildningsverksamheten kommer att redovisa ett positivt rörelseresultat för året i sin helhet. Vi bedömer att MSC kommer att redovisa en tillväxt och lönsamhet i nivå med årets första nio månader för 2005 i sin helhet.



Redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2005 redovisar MSC i enlighet med IFRS i koncernredovisningen. De nya principerna samt effekterna av övergången till IFRS beskrivs dels i årsredovisningen för 2004, sida 15, dels nedan. Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering.

Övergångsreglerna återfinns i IFRS 1, First time adoption of International Financial Reporting Standards, som har som utgångspunkt att alla principer ska tillämpas retroaktivt. Dock anges ett antal tvingande och frivilliga undantag från huvudregeln. MSC tillämpar de frivilliga undantagen som är tillämpliga på koncernen. Därmed omräknas inte företagsförvärv före 1 januari 2004 enligt IFRS "Rörelseförvärv", utan ursprunglig förvärvsanalys utgör utgångspunkt för redovisning enligt IFRS.

IAS 39 föreskriver att finansiella instrument till övervägande del skall värderas till verkligt värde vid bokslutstillfället, i stället för som tidigare till det lägsta av anskaffningsvärdet och verkligt värde. Baserat på de finansiella skulder och tillgångar som bolaget innehade den 31 december 2004 innebar dock införandet av IAS 39 inga resultateffekter på jämförelsetalen.

Redovisningen som presenteras ovan är gjord i enlighet med nu gällande IFRS rekommendationer och uttalanden vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

Finansiell information

Bokslutskommunikén för 2005	2006-02-22
Bolagsstämma 2006	2006-04-27

Valberedning 2006

Enligt beslut på ordinarie bolagsstämman 2005 består valberedningen inför bolagsstämman 2006 av Anna Granlund, Lars Zacharoff samt Matz Borsch. Valberedningen skall bland annat arbeta fram ett förslag till styrelsen att föreläggas den ordinarie bolagsstämman för beslut. Aktieägare som vill komma med förslag eller synpunkter till valberedning kan göra detta via e-post till info@msc.se.

Rapporterna finns tillgängliga på bolagets kontor, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm, telefon 08-446 55 00 eller på hemsidan <http://www.msc.se>.

Stockholm den 9 november 2005

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta VD Muazzam Choudhury på tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21.

MSC Konsult AB (publ)
Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
Tel: +46 8 446 55 00, Fax: +46 8 446 55 01
<http://www.msc.se>, info@msc.se
Styrelsens säte: Stockholm, org. nr. 556313-5309



Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal (tkr)

Resultaträkningar	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	8 723	6 217	29 471	22 389	31 974
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-5 226	-2 061	-16 341	-7 808	-11 644
Externa kostnader	-809	-1 217	-2 482	-3 827	-5 246
Personalkostnader	-2 553	-3 807	-9 108	-13 091	-16 699
Avskrivningar och nedskrivningar	-60	-95	-223	-296	-346
Övriga rörelsekostnader	0	-7	-22	-7	-8
Summa rörelsens kostnader	-8 648	-7 187	-28 176	-25 029	-33 943
Rörelseresultat	75	-970	1 295	-2 640	-1 969
Resultat från finansiella investeringar	40	-146	192	-110	-1
Resultat efter finansiella poster	115	-1 116	1 487	-2 750	-1 970
Skatt	0	0	0	0	-1
Periodens resultat	115	-1 116	1 487	-2 750	-1 971
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,04	-0,35	0,47	-0,87	-0,62
Kassaflödesanalys	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-258	-1 554	76	-5 244	-6 205
Kassaflöde från investeringsverksamheten	51	559	-1 207	-249	-847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-26	-106	-42	-127	-131
Periodens kassaflöde	-233	-1 101	-1 173	-5 620	-7 183
Likvida medel vid periodens början	13 830	17 434	14 770	21 953	21 953
Likvida medel vid periodens slut	13 597	16 333	13 597	16 333	14 770
Nyckeltal	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Faktureringsstillväxt (%)	40,3	-5,3	31,6	-27,4	-22,0
Kapitalets omsättningshastighet	1,41	0,89	1,59	1,07	1,20
Rörelsemarginal (%)	0,8	Neg	4,4	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	1,3	Neg	5,0	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	0,04	-0,35	0,47	-0,87	-0,62
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,71	-1,96	0,71	-1,96	-0,62
Eget kapital per aktie (kr)	5,12	4,40	5,12	4,40	4,65
Räntabilitet på eget kapital (%)	9,4	Neg	9,4	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	9,5	Neg	9,5	Neg	Neg
Börskurs på bokslutsdagen (kr)	10,55	6,20	10,55	6,20	7,50
Soliditet (%)	63,2	58,9	63,2	58,9	62,9
Medeltal anställda	21	40	22	44	40



Balansräkningar

(Koncernen, tkr)	31 Sept 2005	31 Sept 2004	31 Dec 2004
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	348	570	536
Summa anläggningstillgångar	348	570	536
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	9 740	6 799	7 467
Kortfristiga placeringar	11 652	0	636
Kassa och bank	3 906	16 333	14 770
Summa omsättningstillgångar	25 298	23 132	22 873
Summa tillgångar	25 646	23 702	23 409
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	14 667	16 621	16 641
Fritt eget kapital	1 552	-2 669	-1 910
Summa eget kapital	16 219	13 952	14 731
Skulder			
Långfristiga skulder	109	155	151
Kortfristiga skulder	9 318	9 595	8 527
Summa skulder	9 427	9 750	8 678
Summa eget kapital och skulder	25 646	23 702	23 409

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Fritt eget kapital
	4 755	11 887	-1 910
Överföring överkursfond		-1 975	1 975
Periodens resultat			1 487
Belopp 2005-09-31	4 755	9 912	1 552

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

OM MSC

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på verksamhetsutveckling, systemutveckling och utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, resor och transporter samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. MSC sysselsätter cirka 40 personer. År 2004 uppgick nettoomsättningen till 32 mkr. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien på OMX Stockholmbörsens O-lista.