



Delårsrapport januari – mars 2006

Första kvartalet 2006

- **Nettoomsättningen uppgick till 11,0 (10,1) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till 0,8 (0,8) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till 0,26 (0,26) kr**
- **Soliditeten uppgår till 65,9 (62,8) %**

Första kvartalet 2006

Året har börjat positivt för MSC konsult då omsättningen fortsätter att öka, plus 8.4 %, samtidigt som rörelsemarginalen uppgick till 6,7 %. Efterfrågan på IT konsulttjänster har varit god under årets första kvartal även om investeringsnivån varierat bland olika kundbranscher. Efterfrågan på MSCs tjänster har överstigit tillgången, varför MSC kommer att intensifiera rekryteringsansträngningarna för att skapa en bättre balans mellan tillgång och efterfrågan. Konkurrensen är hög för att rekrytera konsulter med eftertraktad kompetens.

Marknaden

Efterfrågan på IT konsulttjänster inom MSCs kundbranscher har varit god under årets första kvartal och ligger på ungefär samma nivå som i slutet av förra året. MSC har upplevt att efterfrågan på konsulttjänster varierat bland olika kundbranscher; bank och finans och den offentliga sektorn har visat en stabil efterfrågan, transportsektorns efterfrågan har ökat samtidigt som marknaden inom försäkringsbranschen varit något vikande. Den övergripande efterfrågan på IT konsulttjänster har dock ökat och denna trend ser ut att fortsätta under resten av året. Prisnivån på konsulttjänster har varit relativt stabil under årets första kvartal.

Utbildningsverksamheten har inte upplevt samma positiva trend och efterfrågan på tjänsterna har varit något svagare under det första kvartalet jämfört med föregående år.

Koncernen i korthet	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättning, mkr	11,0	10,1	41,8
Nettoomsättningsutveckling, %	8,4	16,1	30,7
Rörelseresultat, mkr	0,7	0,8	2,8
Rörelsemarginal, %	6,7	8,0	6,2
Periodens resultat, mkr	0,8	0,8	2,8
Resultat per aktie, kr	0,26	0,26	0,90
Tillgångar, mkr	27,9	24,8	27,2
Eget kapital, mkr	18,4	15,6	17,6
Soliditet, %	65,9	62,8	64,9



Koncernens omsättning och resultat januari-mars 2006

Nettoomsättning för årets första kvartal uppgick till 11,0 (10,1) mkr. Jämfört med samma period 2005 motsvarar det en ökning på 8,4 %. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 0,7 (0,8) mkr. Periodens resultat efter skatt uppgick till 0,8 (0,8) mkr och ligger stabilt i förhållande till föregående år.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 45 (41) personer i medeltal under första kvartalet varav 24 (23) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 21 (18) underkonsulter i genomsnitt under kvartalet. MSC har skapat ett flexibelt konsultunderlag genom att kombinera egna anställda med underkonsulter men MSCs försäljningstillväxt innebär att MSC prioriterar rekrytering av nyckelkompetens under kommande perioder.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 18,8 (16,2) mkr och soliditeten uppgick till 65,9 (62,8) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 12,2 (10,7) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 10,2 (0) mkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under året.

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 3 170 000 aktier. Totalt uppgår eget kapital till 18,4 (15,6) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 9,8 (8,9) mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,7 (0,7) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 0,8 (0,7) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 18,3 (15,7) mkr.

Händelser efter rapportperiodens slut

Inför bolagsstämman som skall äga rum den 4 maj 2006 har nomineringskommittén föreslagit omval av Muazzam Choudhury och Lars Svensson samt nyval av Magnus Wastenson och Britt Sandberg. Inga övriga händelser av stor betydelse har förekommit efter rapportperiodens slut.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

MSC tillämpar IFRS i koncernredovisningen. Redovisningen har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2005.



Utsikter för 2006

Enligt vår bedömning kommer efterfrågan på IT konsulttjänster att öka hos MSCs kunder under resten av året. Eftersom leveranskapaciteten har varit en begränsande faktor under det första kvartalet kommer vi att rekrytera nya medarbetare för att öka vår leveranskapacitet under året. MSC kommer även att förstärka ledningsfunktionen ytterligare för att utöka sälj och leveranskapaciteten. Vår bedömning är att MSC kommer att redovisa tillväxt med lönsamhet för helåret 2006.

Finansiell information

Årsstämma		2006-05-04
Delårsrapport januari-juni		2006-08-16
Delårsrapport januari-september	2006-11-01	
Bokslutskommunikén för 2006		2007-02-14

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 04 maj 2006

Styrelsen

För ytterligare information 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

Detta är MSC

MSC är ett IT konsultföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kunderna önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB. Bolaget grundades 1987 och B-aktien noterades på OMX Stockholmbörsens O-lista 1998.



Sammanfattning av koncernens resultaträkningar

Resultaträkningar (Tkr)	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättning	10 985	10 139	41 796
Rörelsens kostnader			
Köpta varor och tjänster	-5 353	-4 880	-22 843
Externa kostnader	-987	-836	-3 443
Personalkostnader	-3 869	-3 506	-12 577
Avskrivningar och nedskrivningar	-41	-88	-317
Övriga rörelsekostnader	<u>0</u>	<u>-22</u>	<u>-22</u>
Summa rörelsens kostnader	-10 250	-9 332	-39 202
Rörelseresultat (EBIT)	735	807	2 594
Resultat från finansiella investeringar	<u>90</u>	<u>23</u>	<u>249</u>
Resultat efter finansiella poster (EBT)	825	830	2 843
Skatt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodens resultat	825	830	2 843
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	0,26	0,26	0,90
Resultat per aktie inkl utspädning, kr	0,26	0,26	0,90

Sammanfattning av omsättning per affärsområde (segmentsrapportering):

Omsättning (Tkr)	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Konsultverksamheten	9 839	8 854	36 598
Utbildningsverksamheten	1 166	1 344	5 457
Övrigt ¹	-20	-59	-259
Koncernen	10 985	10 139	41 796

Sammanfattning av rörelseresultatet per affärsområde (segmentsrapportering):

Rörelseresultat (Tkr)	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Konsultverksamheten	703	719	2 251
Utbildningsverksamheten	32	89	327
Övrigt ¹	0	-1	16
Koncernen	735	807	2 594

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



Sammanfattning av koncernens balansräkningar

Balansräkningar (Tkr)	31 mars 2006	31 mars 2005	31 dec 2005
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	507	426	483
Summa anläggningstillgångar	507	426	483
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	8 661	8 195	7 939
Kortfristiga placeringar	12 181	10 651	12 103
Kassa och bank	6 591	5 503	6 648
Summa omsättningstillgångar	27 433	24 349	26 690
Summa tillgångar	27 940	24 775	27 173
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	18 400	15 562	17 574
Långfristiga skulder	0	143	101
Kortfristiga skulder	9 540	9 070	9 498
Summa eget kapital och skulder	27 940	24 775	27 173

Sammanfattning av förändring av eget kapital

Förändring eget kapital (Tkr)	2006-03-31	2005-03-31	2005-12-31
Ingående balans	17 574	14 731	14 731
Periodens resultat	825	830	2 843
Utgående balans	18 400	15 562	17 574



Sammanfattning av koncernens kassaflödesanalyser

Kassaflödesanalys (Tkr)	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87	741	3 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65	-10 000	-1 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-6	-8	-50
PERIODENS KASSAFLÖDE	16	-9 267	2 012
Likvida medel vid periodens början	16 782	14 770	14 770
Likvida medel vid periodens slut	16 798	5 503	16 782

Sammanfattning av koncernens nyckeltal

Nyckeltal	Jan-mars 2006	Jan-mars 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättningsutveckling (%)	8,4	16,1	30,7
Rörelsemarginal (%)	6,7	8,0	6,2
Vinstmarginal (%)	7,5	8,2	6,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	4,6	5,50	17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	4,6	5,40	17,4
Soliditet (%)	65,9	62,8	64,7
Likvida medel inkl. kortfr. placeringar (tkr)	18 772	16 154	18 650
Resultat per aktie (kr)	0,26	0,26	0,90
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,64	-0,09	0,90
Eget kapital per aktie (kr)	5,80	4,91	5,54
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	45	41	42
Anställda, medeltal (st)	24	23	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	21	18	20
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	458	441	1 900

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

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