



Delårsrapport 2004-03-31

- **Nettoomsättningen uppgick till 8,7 (12,4) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -0,8 (-1,0) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,26 (-0,30) kr**
- **Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 19,1 (25,1) mkr**

Verksamhet

MSC är ett konsultföretag med fokus på att hjälpa kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC utvecklar lösningar i nära samarbete med sina kunder och erbjuder kvalificerade tjänster inom Verksamhetsutveckling, Systemutveckling, Teknik och Utbildning. MSCs tjänster kan levereras var för sig, men i praktiken medför ofta kundens behov och uppdragets omfattning att ett uppdrag har inslag från flera tjänsteområden.

MSC erbjuder, genom det helägda bolaget INDEX Utbildning AB utbildningar i produkter från leverantörer som t.ex. Microsoft, Adobe, Lotus och Macromedia. Dessutom erbjuder INDEX utbildningar inom bl.a. sälj- och presentationsteknik, personlig effektivitet och projektledning.

Marknad

Inför 2004 gjorde MSC bedömningen att årets första kvartal skulle innebära en efterfrågeökning på IT-konsulttjänster. Denna bedömning baserades på en förbättrad affärssituation och en stabilare finansiell situation för många av MSCs kundföretag. Trots att en viss förbättring har skett har inte investeringsviljan gällande IT-relaterade tjänster ökat under det första kvartalet. Trots en mycket bred kundbas har många kunder köpt MSCs tjänster i en mindre omfattning än väntat.

Omsättning och resultat

Nettoomsättning för första kvartalet uppgick till 8,7 (12,4) mkr. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick under första kvartalet till -0,7 (-0,8) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,1 (-0,2) och resultatet efter finansiella poster blev -0,8 (-1,0) mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 19,1 (25,1) mkr och soliditeten uppgick till 57,2 (67,4) %. Några investeringar till väsentliga belopp har ej gjorts under året.

Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas bland övriga omsättningstillgångar.

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 15,9 (24,0) mkr.

Medarbetare

Antalet medarbetare i medeltal för första kvartalet var 47 (55) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 10 (9) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 7,4 (10,5) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -0,3 (-0,3) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -0,4 (-0,4) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 18,5 (24,7) mkr.

Utsikter för 2004

Många tecken visar att den svenska ekonomin långsamt förbättras. Företagen har generellt visat starkare lönsamhet under det första kvartalet. Den största delen av MSCs kundkrets finns inom den privata sektorn och vår bedömning är att investeringsklimatet bland dessa företag kommer att bli bättre under senare delen av 2004. Med de förutsättningarna är det vår bedömning att MSC kommer att visa ett bättre resultat för helåret 2004 jämfört med 2003.

Kommande publiceringstillfällen

Rapport över första halvåret 2004 publiceras den 12 augusti.
Rapport över de tre första kvartalen 2004 publiceras den 5 november.
Bokslutskommunikén för 2004 publiceras den 15 februari 2005.

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 12 maj 2004

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

MSC är ett IT konsultföretag som hjälper kunden att realisera affärsnytta med IT. Affärsnyttan realiseras genom utveckling av affärsprocesser, utveckling och förvaltning av kundanpassade IT lösningar. Våra tjänster omfattar verksamhetsutveckling, systemutveckling, tekniktjänster och utbildning. Utbildning marknadsförs och säljs via dotterbolaget INDEX Utbildning AB. Kunderna finns främst inom branscherna bank, försäkring, telekom och transport. MSC har cirka 50 anställda. År 2003 uppgick nettoomsättningen till 41 mkr. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista

Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal

Resultaträkningar (tkr)	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Nettoomsättning	8 735	12 378	40 995
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Köpta varor och tjänster	-3 301	-2 621	-13 255
Externa kostnader	-1 477	-2 868	-7 718
Personalkostnader	-4 555	-7 534	-27 549
Övriga rörelsekostnader	0	-60	-61
Summa rörelsens kostnader	-9 333	-13 083	-48 584
Rörelseresultat före avskrivningar	-598	-705	-7 589
Avskrivningar och nedskrivningar	-102	-102	-440
Rörelseresultat efter avskrivningar	-700	-807	-8 030
Resultat från finansiella investeringar	-139	-150	-203
Resultat efter finansiella poster	-839	-957	-8 233
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-839	-957	-8 233
Genomsnittligt tusental aktier	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie, kr	-0,26	-0,30	-2,60
Kassaflödesanalyser (tkr)			
	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 563	-3 508	-5 986
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 713	-2 329	-367
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-12	0	-102
Förändring av likvida medel	-4 289	-5 837	-6 455
Nyckeltal			
	2004-01-01	2003-01-01	2003-01-01
	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
Faktureringsstillväxt (%)	-29,4	-22,4	-26,5
Kapitalets omsättningshastighet	1,10	1,22	1,20
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	-0,26	-0,30	-2,60
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	-2,56	-2,05	-1,74
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-12,7	-12,8	-145,9
Soliditet (%)	57,2	67,4	56,0
Medeltal anställda	47	55	52

Balansräkningar (tkr)	2004-03-31	2003-03-31	2003-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	<u>874</u>	<u>865</u>	<u>975</u>
Summa anläggningstillgångar	874	865	975
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	7 722	9 629	6 913
Kortfristiga placeringar	1 470	2 501	0
Kassa och bank	<u>17 664</u>	<u>22 571</u>	<u>21 953</u>
Summa omsättningstillgångar	26 856	34 701	28 866
Summa tillgångar	27 730	35 566	29 841
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	24 890	36 149	24 890
Ansamlad förlust	<u>-9 027</u>	<u>-12 171</u>	<u>-8 188</u>
Summa eget kapital	15 863	23 978	16 702
Skulder			
Långfristiga skulder	270	-	282
Kortfristiga skulder	<u>11 597</u>	<u>11 588</u>	<u>12 857</u>
Summa skulder	11 867	11 588	13 139
Summa eget kapital och skulder	27 730	35 566	29 841
Förändring av eget kapital			
	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget Kapital
	(3.170.000 aktier á 1,50 kr)		
Belopp 2004-01-01	4 755	20 135	-8 188
Periodens resultat			-839
Belopp 2004-03-31	4 755	20 135	-9 027

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med principerna i årsredovisningen 2003.

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.