



## Delårsrapport januari – juni 2006

### Januari-juni 2006 (6 mån)

- Nettoomsättningen uppgick till **20,6 (20,7) mkr**
- Resultatet efter skatt uppgick till **0,9 (1,4) mkr**
- Resultatet per aktie uppgick till **0,27 (0,43) kr**
- Soliditeten uppgår till **65,7 (64,9) %**

### April-juni 2006 (3 mån)

- Nettoomsättningen uppgick till **9,6 (10,6) mkr**
- Resultatet efter skatt uppgick till **0,03 (0,5) mkr**
- Resultatet per aktie uppgick till **0,01 (0,17) kr**

### FÖRSTA HALVÅRET 2006

Nettoomsättningen under årets första halvår ligger stabilt jämfört med motsvarande period förra året. Efterfrågan på konsulttjänster har, i likhet med förra året, varit god. Under det andra kvartalet har omsättningen minskat något då ett stort projekt hos en kund framgångsrikt slutförts vartefter ett flertal av våra underkonsulter avslutat sina engagemang. Samtidigt har MSC fått förtroende att leverera konsulter till ett flertal nya uppdrag. Beläggningsgraden på MSCs egna konsulter har varit hög under det första halva året men samtidigt har MSCs kostnader ökat något jämfört med förra året.

Styrelsen och företagsledningen har påbörjat framtagandet av ett strategiskt handlingsprogram i syfte att öka MSCs framtida tillväxt och lönsamhet. Detta program omfattar bl a aktiviteter för ökat specialisering inom utvalda teknikområden och kundsegment. Förutom åtgärder för ökad rekrytering av specialister samt försäljning till expansiva kundsegment, ser styrelsen det som angeläget att utvärdera förvärv av andra mindre och medelstora svenska IT-konsultföretag.

Koncernen i korthet	April-juni 2006	April-juni 2005	Jan-juni 2006	Jan-juni 2005	Jan-dec 2005
Nettoomsättning, mkr	<b>9,6</b>	10,6	<b>20,6</b>	20,7	41,8
Nettoomsättningsutv. %	<b>-9,7</b>	42,6	<b>-0,9</b>	28,3	30,7
Rörelseresultat, mkr	<b>0,1</b>	0,4	<b>0,8</b>	1,2	2,6
Rörelsemarginal, %	<b>0,5</b>	3,9	<b>3,8</b>	5,9	6,2
Periodens resultat, mkr	<b>0,03</b>	0,5	<b>0,9</b>	1,4	2,8
Resultat per aktie, kr	<b>0,01</b>	0,17	<b>0,27</b>	0,43	0,90
Tillgångar, mkr	<b>24,0</b>	24,8	<b>24,0</b>	24,8	27,2
Eget kapital, mkr	<b>15,7</b>	16,1	<b>15,7</b>	16,1	17,6
Soliditet, %	<b>65,7</b>	64,9	<b>65,7</b>	64,9	64,7



### **Marknaden**

Marknaden för IT konsulttjänster har generellt sett varit stabil under det första halvåret även om efterfrågan varierat inom de olika branscherna. MSC har märkt en ökad efterfrågan inom Transportsektorn, en viss återhållsamhet inom Bank och finans sektorn samtidigt som den offentliga sektorn varit relativt stabil. Trots en god efterfrågan har den generella prisnivån varit relativt konstant under det första halva året.

Marknaden för utbildningstjänster har utvecklats något svagare under perioden jämfört med föregående år men det finns tecken på ökad aktivitet i marknaden inför hösten.

### **Koncernens ackumulerade omsättning och resultat januari-juni 2006**

Nettoomsättning för årets första halvår uppgick till 20,6 (20,7) mkr. Rörelseresultatet uppgick till 0,8 (1,2) mkr.

Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,1 (0,2) mkr och resultatet efter finansiella poster blev därmed 0,9 (1,4) mkr.

### **Koncernens omsättning och resultat april-juni 2006**

Nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 9,6 (10,6) mkr. Rörelseresultatet uppgick under kvartalet till 0,1 (0,4) mkr. Efter en marginell nedgång av finansiella placeringar uppgick resultatet efter skatt till 0,03 (0,5) mkr.

### **Medarbetare**

MSC har sysselsatt 43 (42) personer i medeltal under första halvåret varav 22 (23) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 21 (19) underkonsulter i genomsnitt under året. MSC har skapat ett flexibelt konsultunderlag genom att kombinera egna anställda med underkonsulter men MSC prioriterar i nuläget rekrytering av nyckelkompetens.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 16,1 (15,8) mkr och soliditeten uppgick till 65,7 (64,9) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 12,1 (11,6) mkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 10,2 (9,6) mkr av den karaktären 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. Utdelning har skett med 2,7 mkr under det andra kvartalet. Totalt uppgår eget kapital till 15,7 (16,1) mkr. För närvarande finns inga utestående aktierrelaterade incitamentsprogram.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 18,0 (17,9) mkr och rörelseresultatet uppgick till 0,5 (1,0) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 0,6 (1,1) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 15,4 (15,0) mkr.

### **Händelser efter rapportperiodens slut**

Magnus Wastenson, styrelseordförande i MSC Konsult, lämnar styrelsen per den 16 augusti på egen begäran, för att ägna sig åt andra uppdrag. Styrelseledamoten Britt Sandberg har valts av styrelsen till ny styrelseordförande.

### **Redovisningsprinciper**

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och enligt RR31, delårsrapport för koncerner. MSC tillämpar IFRS i koncernredovisningen. Redovisningen har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2005.



### Utsikter för 2006

Beläggningsgraden på MSCs egna konsulter förutses vara fortsatt hög under resten av året. Nyförsäljning till befintliga och nya kunder beräknas fortsätta under det andra halvåret. För att tillgodose efterfrågan kommer MSC att fortsätta att rekrytera nya medarbetare och anlita underkonsulter. För att förbättra lönsamheten har MSC vidtagit åtgärder för att minska kostnader. Den ökade aktiviteten inom utbildningsmarknaden innebär att Index också har förutsättningar att öka sin försäljning under det andra halvåret. Utsikten kvarstår att MSC kommer att redovisa vinst för helåret 2006.

### Finansiell information

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 16 augusti 2006  
Styrelsen

### För ytterligare information kontakta:

Muazzam Choudhury, VD, tfn 08-446 55 06, 070-595 83 21, e-post: [mc@msc.se](mailto:mc@msc.se)

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](mailto: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

<b>Resultaträkningar</b> (Tkr)	<b>April-juni</b> <b>2006</b>	<b>April-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2006</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-dec</b> <b>2005</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>9 584</b>	<b>10 609</b>	<b>20 569</b>	<b>20 748</b>	<b>41 796</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Köpta varor och tjänster	-5 080	-6 235	-10 433	-11 115	-22 843
Externa kostnader	-918	-837	-1 905	-1 673	-3 443
Personalkostnader	-3 481	-3 048	-7 350	-6 555	-12 577
Avskrivningar och nedskrivningar	-54	-75	-95	-163	-317
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	-22	-22
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-9 533</b>	<b>-10 195</b>	<b>-19 783</b>	<b>-19 528</b>	<b>-39 202</b>
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>51</b>	<b>414</b>	<b>786</b>	<b>1 220</b>	<b>2 594</b>
Resultat från finansiella investeringar	-25	128	65	152	249
<b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>	<b>26</b>	<b>542</b>	<b>851</b>	<b>1 372</b>	<b>2 843</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>26</b>	<b>542</b>	<b>851</b>	<b>1 372</b>	<b>2 843</b>
<b>Genomsnittligt tusental aktier</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>	<b>3 170</b>
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>0,01</b>	<b>0,17</b>	<b>0,27</b>	<b>0,43</b>	<b>0,90</b>
<b>Resultat per aktie inkl utspädning, kr</b>	<b>0,01</b>	<b>0,17</b>	<b>0,27</b>	<b>0,43</b>	<b>0,90</b>

## Sammanfattning av omsättning per affärsområde (segmentsrapportering):

<b>Omsättning</b> (Tkr)	<b>April-juni</b> <b>2006</b>	<b>April-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2006</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-dec</b> <b>2005</b>
Konsultverksamheten	8 170	9 064	18 009	17 918	36 598
Utbildningsverksamheten	1 422	1 555	2 588	2 899	5 457
Övrigt <sup>1</sup>	-8	-10	-28	-69	-259
<b>Koncernen</b>	<b>9 584</b>	<b>10 609</b>	<b>20 569</b>	<b>20 748</b>	<b>41 796</b>

## Sammanfattning av rörelseresultatet per affärsområde (segmentsrapportering):

<b>Rörelseresultat</b> (Tkr)	<b>April-juni</b> <b>2006</b>	<b>April-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2006</b>	<b>Jan-juni</b> <b>2005</b>	<b>Jan-dec</b> <b>2005</b>
Konsultverksamheten	-214	249	489	967	2 251
Utbildningsverksamheten	266	166	298	255	327
Övrigt <sup>1</sup>	-1	-1	-1	-2	16
<b>Koncernen</b>	<b>51</b>	<b>414</b>	<b>786</b>	<b>1 220</b>	<b>2 594</b>

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



## Sammanfattning av koncernens balansräkningar

<b>Balansräkningar</b> (Tkr)	<b>30 juni 2006</b>	<b>30 juni 2005</b>	<b>31 dec 2005</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar	556	383	483
Summa anläggningstillgångar	556	383	483
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kortfristiga fordringar	7 270	8 600	7 939
Kortfristiga placeringar	12 144	11 612	12 103
Kassa och bank	3 989	4 208	6 648
Summa omsättningstillgångar	23 403	24 420	26 690
<b>Summa tillgångar</b>	<b>23 959</b>	<b>24 803</b>	<b>27 173</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	15 731	16 104	17 574
Långfristiga skulder	0	135	101
Kortfristiga skulder	8 228	8 564	9 498
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>23 959</b>	<b>24 803</b>	<b>27 173</b>

## Sammanfattning av förändring av eget kapital

<b>Förändring eget kapital</b> (Tkr)	<b>30 juni 2006</b>	<b>30 juni 2005</b>	<b>31 dec 2005</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>17 574</b>	<b>14 731</b>	<b>14 731</b>
Utdelning	-2 695	-	-
Periodens resultat	851	1 372	2 843
<b>Utgående balans</b>	<b>15 731</b>	<b>16 104</b>	<b>17 574</b>



## Sammanfattning av koncernens kassaflödesanalyser

<b>Kassaflödesanalys</b> (Tkr)	<b>Jan-juni 2006</b>	<b>Jan-juni 2005</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	305	334	3 455
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-228	-1 258	-1 393
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 700	-16	-50
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-2 623</b>	<b>-940</b>	<b>2 012</b>
Likvida medel vid periodens början	16 782	14 770	14 770
Likvida medel vid periodens slut	14 159	13 830	16 782

## Sammanfattning av koncernens nyckeltal

<b>Nyckeltal</b>	<b>April-juni 2006</b>	<b>April-juni 2005</b>	<b>Jan-juni 2006</b>	<b>Jan-juni 2005</b>	<b>Jan-dec 2005</b>
Nettoomsättningsutveckling (%)	-9,7	42,6	-0,9	28,3	30,7
Rörelsemarginal (%)	0,5	3,9	3,8	5,9	6,2
Vinstmarginal (%)	0,3	5,1	4,1	6,6	6,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,2	3,4	5,1	8,9	17,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	0,2	3,4	5,1	8,8	17,4
Soliditet (%)	65,7	64,9	65,7	64,9	64,7
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	16 133	15 685	16 133	15 685	18 650
Resultat per aktie (kr)	0,01	0,17	0,27	0,43	0,90
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	0,73	0,33	0,73	0,33	0,90
Eget kapital per aktie (kr)					5,54
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	43	42	43	42	42
Anställda, medeltal (st)	21	22	22	23	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	22	20	21	19	20
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	456	482	935	902	1 900

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

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