

## Bokslutskommuniké 2003-12-31

- **Nettoomsättningen uppgick till 41,0 (55,8) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -8,2 (-5,5) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -2,60 (-1,74) kr**
- **Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 22,0 (29,0) mkr**
- **Genomförd kapacitetsanpassning leder till engångskostnader på 2,5 mkr som belastat sista kvartalet.**

### Marknad

Den nedgång i efterfrågan på IT-tjänster som inleddes under år 2000 har fortsatt under år 2003. Det har, trots börsuppgång och tillväxt i ekonomin, inte skett någon ökning av de svenska företagens investeringsvilja avseende IT-tjänster. De investeringar som genomförts inom den offentliga sektorn har heller inte bidragit till någon ökning i efterfrågan på IT-konsulttjänster.

Vissa branscher har dock haft en bättre ekonomisk utveckling under 2003 än under de senaste åren. Exempel på sådana branscher är Telekom, Bank och Finans och Försäkring. Trots detta har de flesta aktörer inom dessa branscher valt att avvakta när det gäller nya investeringar.

MSC har en bred kundkrets med tyngdpunkten i den privata sektorn. Under 2003 fakturerade konsultrörelsen över 50 olika företag och organisationer, samtidigt som utbildningsverksamheten – genom Index Utbildning – fakturerade drygt 1000 olika kunder.

Kunderna har under året köpt mindre volymer vilket påverkat MSCs resultat negativt. Den breda kundbasen med många långsiktiga kundrelationer utgör dock en stor potential när efterfrågan på IT-tjänster börjar öka.

### Verksamhet

MSC är ett IT-konsultföretag.

MSCs affärsidé är att bistå sina kunder att öka affärsnyttan vid IT-investeringar, genom bra investeringsbeslut, utveckling av kundanpassade applikationer och utbildning. Detta sker genom att MSC erbjuder kvalificerade tjänster inom fyra definierade områden: verksamhetsutveckling, systemutveckling, utbildning och teknik.

Tjänster inom området *Verksamhetsutveckling* är exempelvis, utveckling av affärsprocesser, organisationsutveckling, projektledning och IT-strategier.

Inom tjänsteområdet *Systemutveckling* erbjuder MSC kompetenser för kravhantering, analys, design, konstruktion, test, införande och projektledning.

MSCs utbildning – som marknadsförs under namnet *Index Utbildning* – bistår kunden att öka sin produktivitet genom kompetensutveckling. Kursprogrammet innehåller utbildning i presentationsteknik och projektledning samt kurser i t ex Microsofts och Adobes produkter.

Under 2003 har MSC minskat utbudet av tjänster inom området *Teknik*. Tjänster som MSC kan erbjuda idag är; Mobila tjänster, Införande av ny infrastruktur och Teknisk projektledning.

Under 2003 har huvuddelen av intäkterna genererats inom tjänsteområdena Verksamhetsutveckling och Systemutveckling. Resterande intäkter kommer från området Utbildning.

Hittills - under 2004 - har merparten av MSCs nya uppdrag genererats inom tjänsteområdet Verksamhetsutveckling.

### **Omsättning och resultatutveckling**

Nettoomsättning för helåret 2003 uppgick till 41,0 (55,8) mkr, en minskning med 26% jämfört med år 2002. Rörelsekostnaderna uppgick till 48,6 (56,7) mkr, en minskning med 14 % procent jämfört med år 2002. Efter avskrivningar på 0,4 mkr blev det ackumulerade rörelseresultatet -8,0 (-1,4) mkr, en nedgång med 6,6 mkr jämfört med år 2002. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,2 (-4,1) mkr och resultatet efter finansiella poster blev -8,2 (-5,5) mkr.

### **Likviditet och soliditet**

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 22,0 (29,0) mkr och soliditeten uppgick till 56,0 (64,7) %. Några investeringar till väsentliga belopp har ej 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 uppgår eget kapital till 16,7 (24,9) mkr.

MSCs senaste utestående optionsprogram löpte till och med den 31 december 2003 och gav rätt att vid en kurs av 35 kr teckna en aktie av serie B för varje tecknad option. Optionsprogrammet omfattade maximalt 200.000 optioner och den 31 december 2002 hade anställda tecknat 91.000 optioner. Då den fastställda teckningskursen vida översteg rådande aktiekurs skedde inga köp av aktier inom ramarna för detta optionsprogram. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

### **Medarbetare**

Vid periodens utgång hade koncernen 50 (57) personer anställda. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 10 (13) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 34,3 (45,7) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -7,0 (-0,9) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -7,1 (-5,1) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 21,0 (27,7) mkr.

## Utsikter för 2004

MSC har gjort en kraftig kapacitetsanpassning under 2003. Kostnadsnivån för 2004 beräknas vara ca 20% lägre än under 2003. Med kostnaderna under kontroll har företaget full fokus på att öka försäljningen.

MSC har huvudsakligen sin kundbas inom den privata sektorn inom branscherna Bank och Finans, Försäkring och Telekom. Företagen inom dessa branscher upplever efter flera tuffa år ett mer stabilt ekonomiskt läge. MSC tror att de ekonomiska förutsättningarna för ökade investeringar avseende IT och relaterade tjänster inom dessa företag är goda. Med en mycket bred kundbas bland dessa företag är MSCs bedömning att försäljningen av företagets tjänster kommer att öka under senare delen av 2004.

Styrelsen bedömer att det finns goda förutsättningar för ett positivt resultat för helåret vid en bibehållen försäljningsvolym.

## Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår ingen utdelning.

## Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas onsdagen den 12 maj 2004.

## Kommande publiceringstillfällen

Årsredovisning för år 2003 kommer att finnas tillgänglig i mitten av april månad.

Rapport över första kvartalet 2004 publiceras den 12 maj.

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 11 februari 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](mailto: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 2002 uppgick nettoomsättningen till 56 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)	2003-10-01	2002-10-01	2003-01-01	2002-01-01
	2003-12-31	2002-12-31	2003-12-31	2002-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	10 142	13 788	40 995	55 788
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Köpta varor och tjänster	-3 429	-3 679	-13 255	-13 115
Externa kostnader	-2 351	-2 464	-7 718	-10 551
Personalkostnader	-7 860	-8 517	-27 549	-32 940
Övriga rörelsekostnader	0	-54	-61	-54
Avyttringsresultat dotterbolag	0	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-13 641	-14 714	-48 584	-56 660
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-3 499</b>	<b>-926</b>	<b>-7 589</b>	<b>-872</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-107	-126	-440	-512
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-3 605</b>	<b>-1 052</b>	<b>-8 030</b>	<b>-1 384</b>
Resultat från finansiella investeringar	156	1 025	-203	-4 120
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 449</b>	<b>-27</b>	<b>-8 233</b>	<b>-5 504</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 449</b>	<b>-27</b>	<b>-8 233</b>	<b>-5 504</b>
Genomsnittligt antal aktier	3 170	3 170	3 170	3 170
<b>Resultat per aktie, kr</b>	<b>-1,09</b>	<b>-0,01</b>	<b>-2,60</b>	<b>-1,74</b>
<b>Kassaflödesanalyser (tkr)</b>	<b>2003-10-01</b>	<b>2002-10-01</b>	<b>2003-01-01</b>	<b>2002-01-01</b>
	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-372	2 579	-5 986	1 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 599	4 253	-367	-673
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50	-87	-102	-87
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>1 177</b>	<b>6 745</b>	<b>-6 455</b>	<b>619</b>
<b>Nyckeltal</b>	<b>2003-10-01</b>	<b>2002-10-01</b>	<b>2003-01-01</b>	<b>2002-01-01</b>
	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>	<b>2003-12-31</b>	<b>2002-12-31</b>
Faktureringsstillväxt (%)	-26,4	-9,0	-26,5	-24,8
Kapitalets omsättningshastighet	1,19	1,27	1,20	1,29
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Resultat per aktie (kr)	-1,09	-0,01	-2,60	-1,74
Resultat per aktie, 12 mån (kr)	-2,60	-1,74	-2,60	-1,74
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-70,0	-16,0	-145,5	-14,3
Substansvärde per aktie (kr)	5,27	7,87	5,27	7,87
Soliditet (%)	56,0	64,8	56,0	64,8
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg
Medeltal anställda	50	58	52	61

Balansräkningar (tkr)	2003-12-31	2002-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	975	947
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Summa anläggningstillgångar	975	947
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar	6 913	8 539
Kortfristiga placeringar	0	612
Kassa och bank	<u>21 953</u>	<u>28 408</u>
Summa omsättningstillgångar	28 866	37 559
<b>Summa tillgångar</b>	<b>29 841</b>	<b>38 506</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital	24 870	36 149
Ansamlad förlust	<u>-8 168</u>	<u>-11 214</u>
Summa eget kapital	16 702	24 935
<b>Avsättningar</b>		
	-	-
<b>Skulder</b>		
Långfristiga skulder	282	13
Kortfristiga skulder	<u>12 857</u>	<u>13 558</u>
Summa skulder	13 139	13 571
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>29 841</b>	<b>38 506</b>

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Ansamlad förlust
Belopp 2003-01-01	4 755	31 394	-11 214
Förskjutning mellan bundet och fritt kapital		-11 279	11 279
Periodens resultat			-8 233
Belopp 2003-12-31	4 755	20 115	-8 168

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med principerna i årsredovisningen 2002.