



## **Delårsrapport 2003-06-30 (6 månader)**

- **Nettoomsättningen uppgick till 24,3 (30,4) mkr**
- **Resultat efter skatt uppgick till -1,3 (-3,0) mkr**
- **Resultat per aktie uppgick till -0,41 (-0,94) kr**
- **Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 27,1 (26,7) mkr**

### **Marknad**

Marknadsläget har under det första halvåret 2003 varit fortsatt svagt trots vissa positiva tecken i början av året. Kunderna har varit obenägna att starta nya IT-investeringar och verkar bland annat invänta utfallet i folkomröstningen i september. Den svaga efterfrågan har medfört ytterligare prispress på konsulternas timarvoden. MSC bibehåller dock sin breda kundkrets samt vårdar de långvariga relationerna med befintliga kunder som därmed fortsätter att välja MSC som affärspartner. Under perioden har MSC förnyat avtalet med Nordea Bank Sverige samt skrivit ramavtal med Forsmarks Kraftgrupp, Svensk Exportkredit, Landshypotek samt Bankgirocentralen BGC.

### **Omsättning och resultat**

Nettoomsättning för första halvåret uppgick till 24,3 (30,4) mkr. Den svaga marknaden består och fortsätter att påverka försäljningen negativt. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick under första halvåret till -1,6 (0,3) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till 0,3 (-3,3) och resultatet efter finansiella poster blev -1,3 (-3,0) mkr. Resultatet från finansiella investeringar har belastats med en nedskrivning hänförlig till realiserade kursnedgångar med 0,4 mkr.

### **Likviditet och soliditet**

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 27,1 (26,7) mkr och soliditeten uppgick till 62,7 (65,5) %. 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 23,6 (27,5) mkr.

MSC har för närvarande ett utestående optionsprogram avseende serie B som faller ut den 31 december 2003 vid en teckningskurs av 35 kr vilket överstiger den aktuella börskursen. Den 31 december 2002 hade anställda tecknat 91.000 optioner. Inga förändringar i det pågående programmet har genomförts under året.



### **Medarbetare**

Antalet medarbetare i medeltal för första halvåret var 54 (63) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 10 (13) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

### **Moderbolaget**

Moderbolagets nettoomsättning var 20,5 (24,8) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -0,9 (-0,02) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -0,6 (-3,4) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 26,2 (25,9) mkr.

### **Utsikter för 2003**

MSC bedömer att företagets investeringsvilja kommer att vara fortsatt dämpad och att någon snabb marknadsförbättring inte kan förväntas. Utvecklingen är något sämre än förväntat varvid betydande insatser görs för att öka försäljningen. Långsiktigt uppskattar MSC att efterfrågan på bolagets tjänster är god då ett uppdämt behov av IT-investeringar föreligger hos flertalet av MSCs kunder, speciellt vid ett eventuellt införande av euron. MSC står på en stabil plattform tack vare företagets finansiella styrka, en mycket bred kundbas samt erfarna medarbetare med hög kompetens. Styrelsen vidhåller därmed uppfattningen att MSCs resultat kommer att förbättras år 2003 jämfört med föregående år.

Nästa rapporttillfälle, avseende perioden januari t o m september 2003, är den 5 november. Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och på hemsidan.

Stockholm den 13 augusti 2003

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta Muazzam Choudhury, VD på tel. 08-446 55 06 eller Jenny Kjelvik, ekonomichef på tel. 08-446 55 12

*MSC är en långsiktig och stabil partner för att skapa kundanpassade IT-lösningar. MSC är en flexibel leverantör med en bred kundkrets i flera olika branscher. MSCs tjänster omfattar systemutveckling, verksamhetsutveckling, metodik, infrastruktur och utbildning. Kunderna finns främst inom branscherna bank och finans, försäkring, resor och transporter samt telekommunikation. Målsättningen är att etablera långa nära relationer med kunderna och leverera lösningar med största möjliga kundnytta. Bolaget grundades 1987 och 1998 noterades B-aktien vid Stockholms fondbörs O-lista.*



Sammanfattning av koncernens resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt nyckeltal

Resultaträkningar (tkr)	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01
	2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
<b>Nettoomsättning</b>	<b>11 907</b>	<b>14 445</b>	<b>24 285</b>	<b>30 400</b>	<b>55 788</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Köpta varor och tjänster	-3 455	-2 942	-6 076	-6 374	-13 115
Externa kostnader	-2 118	-2 983	-4 986	-5 786	-10 551
Personalkostnader	-7 015	-8 937	-14 549	-17 611	-32 940
Övriga rörelsekostnader	1	-1	<u>-59</u>	<u>-1</u>	<u>-54</u>
Summa rörelsens kostnader	-12 587	-14 863	-25 670	-29 772	-56 660
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-680</b>	<b>-418</b>	<b>-1 385</b>	<b>628</b>	<b>-872</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-116	-129	-218	-280	-512
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>-796</b>	<b>-547</b>	<b>-1 603</b>	<b>348</b>	<b>-1 384</b>
Resultat från finansiella investeringar	458	-2 493	308	-3 334	-4 120
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-338</b>	<b>-3 040</b>	<b>-1 295</b>	<b>-2 986</b>	<b>-5 504</b>
Skatt	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-338</b>	<b>-3 040</b>	<b>-1 295</b>	<b>-2 986</b>	<b>-5 504</b>
<b>Genomsnittligt antal 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>-0,11</b>	<b>-0,96</b>	<b>-0,41</b>	<b>-0,94</b>	<b>-1,74</b>

Kassaflödesanalyser (tkr)	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01
	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 769	-2 239	1 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-853	-4 300	-673
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13	0	-87
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-2 635</b>	<b>-6 539</b>	<b>619</b>

Nykkelstal	2003-04-01	2002-04-01	2003-01-01	2002-01-01	2002-01-01
	2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30	2002-12-31
Faktureringstillväxt (%)	-17,6	-30,0	-20,1	-33,9	-24,8
Kapitalets omsättningshastighet	1,20	1,02	1,22	1,07	1,29
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	1,1	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinst per aktie (kr)	-0,11	-0,96	-0,41	-0,94	-1,74
Vinst per aktie, 12 mån (kr)	-1,20	-7,00	-1,22	-7,00	-1,74
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-12,8	-7,0	-25,6	10,3	-14,3
Soliditet (%)	62,7	65,5	62,7	65,5	64,8
Medeltal anställda	53	60	54	63	61



---

**Balansräkningar (tkr)** 2003-06-30    2002-06-30    2002-12-31

---

**TILLGÅNGAR****Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 144	1 307	947
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	1 144	1 307	947

**Omsättningstillgångar**

Kortfristiga fordringar	9 482	13 883	8 539
Kortfristiga placeringar	1 301	5 445	612
Kassa och bank	25 773	21 250	28 408
Summa omsättningstillgångar	36 556	40 578	37 559
<b>Summa tillgångar</b>	<b>37 700</b>	<b>41 885</b>	<b>38 506</b>

**EGET KAPITAL OCH SKULDER****Eget kapital**

Bundet eget kapital	24 889	36 149	36 149
Fritt eget kapital	<u>-1 248</u>	<u>-8 696</u>	<u>-11 214</u>
Summa eget kapital	23 641	27 453	24 935

**Avsättningar**

	-	-	-
--	---	---	---

**Skulder**

Långfristiga skulder	348	221	13
Kortfristiga skulder	<u>13 711</u>	<u>14 211</u>	<u>13 558</u>
Summa skulder	14 059	14 432	13 571
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>37 700</b>	<b>41 885</b>	<b>38 506</b>

---

Förändring av eget kapital	Aktiekapital (3.170.000 aktier á 1,50 kr)	Bundna reserver	Fritt eget kapital
Belopp 2003-01-01	4 755	31 394	-11 214
Överföring överkursfond		-11 260	11 261
Periodens resultat			-1 295
Belopp 2003-06-30	4 755	20 134	-1 248

---

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

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