



Delårsrapport 2003-09-30 (9 månader)

Nettoomsättningen uppgick till 30,9 (42,0) mkr

Resultat efter skatt uppgick till -4,8 (-5,5) mkr

Resultat per aktie uppgick till -1,51 (-1,73) kr

Likvida medel inkl. kortfristiga placeringar uppgår till 22,4 (25,7) mkr

Marknad

Det svaga marknadsläget fortsatte under det tredje kvartalet. Perioden präglades av EMU-omröstningen. Vissa kunder påbörjade arbetet med förberedelser för en EMU-omläggning vilket ledde till att andra utvecklingsaktiviteter prioriterades ner. Detta medförde en mycket låg försäljning för MSC.

Efter EMU-omröstningen inleddes en period av omvärdering av investeringsbehoven hos många av MSCs kundföretag. Det ekonomiska läget hos många av kundföretagen är stabilare och den ovisshet som fanns kring folkomröstningen är undanröjd. Detta har medfört en ökning av antalet förfrågningar avseende MSCs tjänster vid slutet av perioden.

Omsättning och resultat

Nettoomsättning för perioden uppgick till 30,9 (42,0) mkr. Den svaga marknadsutvecklingen består och fortsätter att påverka försäljningen negativt. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick under årets första 9 månader till -4,4 (-0,3) mkr. Resultatet från finansiella investeringar uppgick till -0,4 (-5,2) och resultatet efter finansiella poster blev -4,8 (-5,5) mkr. Resultatet från finansiella investeringar har belastats med en nedskrivning hänförlig till orealiserade kursnedgångar med 0,9 mkr.

Likviditet och soliditet

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 22,4 (25,7) mkr och soliditeten uppgick till 62,5 (64,0) %. 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 20,2 (25,2) mkr.

MSC har för närvarande ett utestående optionsprogram. Programmet ger anställda som valt att delta rätt att den 31 december 2003 vid en kurs av 35 kr teckna en aktie av serie B för varje tecknad option. Optionsprogrammet omfattar maximalt 200.000 optioner och den 31 december 2002 hade anställda tecknat 91.000 optioner. Inga förändringar i det pågående programmet har genomförts under året.



Medarbetare

MSC har nyanställt 6 nya medarbetare under årets första 9 månader. Antalet medarbetare i medeltal för perioden var 53 (60) personer. Utöver de anställda sysselsatte koncernen 10 (13) underkonsulter i genomsnitt under perioden.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 26,3 (34,6) mkr och resultatet efter avskrivningar uppgick till -3,0 (-0,3) mkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev -3,4 (-5,5) mkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 22,2 (25,4) mkr.

Utsikter för 2003

MSC bedömer att en viss förbättring av affärsläget kommer att ske under årets sista kvartal. Det finns vissa tecken på ökad investeringsvilja hos många kundföretag. Arbetet med att minska kostnader fortsätter med oförminskad styrka samtidigt som kraftiga ansträngningar görs för att öka intäkterna. Bl.a. har en omorganisation genomförts för att ytterligare öka fokus på försäljning.

MSC ser en viss positiv utveckling på konsultmarknaden och tror på en ökad efterfrågan på företagets tjänster i det korta och medellånga perspektivet. Ett mycket svagt 3:e kvartal innebär dock att resultatet för helåret 2003 uppskattas vara i nivå med resultatet för år 2002.

Nomineringskommitté

Vid ordinarie bolagsstämma i MSC Konsult AB år 2003 beslöts att en nomineringskommitté skulle utses för beredande och framställande av förslag till styrelseledamöter och revisorer på ordinarie bolagsstämma år 2004. Årets nomineringskommitté består av advokat Lars Zacharoff (ordförande), Bo Svedberg, VD för ICM Logistik AB samt Anna Granlund, konsult och anställd på MSC.

Nästa rapporttillfälle, avseende bokslutskommuniké 2003, är den 12 februari 2004. Rapporten finns tillgänglig på bolagets kontor och på hemsidan.

Stockholm den 4 november 2003

Styrelsen

För ytterligare information vänligen kontakta Muazzam Choudhury, VD på tel. 08-446 55 06

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)	2003-07-01 2003-09-30	2002-07-01 2002-09-30	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Nettoomsättning	6 567	11 600	30 852	42 000	55 788	74 197
<i>Rörelsens kostnader</i>						
Köpta varor och tjänster	-3 750	-3 062	-9 826	-9 436	-13 115	-12 987
Externa kostnader	-381	-2 301	-5 367	-8 087	-10 551	-21 895
Personalkostnader	-5 140	-6 812	-19 689	-24 423	-32 940	-50 537
Övriga rörelsekostnader	-2	1	-61	0	-54	-288
Avyttringsresultat dotterbolag	0	0	0	0	0	-4 954
Summa rörelsens kostnader	-9 273	-12 174	-34 943	-41 946	-56 660	-90 661
Rörelseresultat före avskrivningar	-2 706	-574	-4 091	54	-872	-16 464
Avskrivningar och nedskrivningar	-116	-106	-334	-386	-512	-4 905
Rörelseresultat efter avskrivningar	-2 822	-680	-4 425	-332	-1 384	-21 369
Resultat från finansiella investeringar	-667	-1 812	-359	-5 146	-4 120	-8 249
Resultat efter finansiella poster	-3 489	-2 492	-4 784	-5 478	-5 504	-29 618
Skatt	0	0	0	0	0	3 022
Periodens resultat	-3 489	-2 492	-4 784	-5 478	-5 504	-26 596
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Resultat per aktie före utspädning, kr	-1,10	-0,79	-1,51	-1,73	-1,74	-8,39

Kassaflödesanalyser (tkr)	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 614	-1 221	1 379	-4 581
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 966	-4 904	-673	4 621
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-52	0	-87	-2 771
Förändring av likvida medel	-7 632	-6 125	619	-2 731

Nyckeltal	2003-07-01 2003-09-30	2002-07-01 2002-09-30	2003-01-01 2003-09-30	2002-01-01 2002-09-30	2002-01-01 2002-12-31	2001-01-01 2001-12-31
Faktureringsstillväxt (%)	-43,4	-11,3	-26,5	-28,9	-24,8	-30,7
Kapitalets omsättningshastighet	0,73	0,9	1,15	1,09	1,29	1,11
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg	1,1	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Vinst per aktie före utspädning (kr)	-1,10	-0,79	-1,51	-1,73	-1,74	-8,39
Vinst per aktie vid utspädning (kr)	-1,04	-0,74	-1,42	-1,69	-1,63	-7,89
Vinst per aktie före utspädning, 12 mån (kr)	-1,52	-5,34	-1,52	-5,34	-1,74	-8,39
Vinst per aktie vid utspädning, 12 mån (kr)	-1,43	-5,17	-1,43	-5,17	-1,63	-7,89
Resultat före avskriv. per anställd (tkr)	-53	-9,6	-77,2	0,88	-14,3	-211,1
Substansvärde per aktie före utspädning (kr)	6,36	7,95	6,36	7,95	7,87	9,60
Substansvärde per aktie vid utspädning (kr)	5,98	7,48	5,98	7,48	7,40	9,03
Soliditet (%)	62,5	64,0	62,5	64,0	64,8	63,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Medeltal anställda	51	60	53	62	61	78



Balansräkningar (tkr)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31	2001-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1 028	1 213	947	1 513
Finansiella anläggningstillgångar	-	-	-	<u>391</u>
Summa anläggningstillgångar	1 028	1 213	947	1 904
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	8 835	12 548	8 539	13 907
Kortfristiga placeringar	1 608	3 997	612	4 534
Kassa och bank	<u>20 776</u>	<u>21 664</u>	<u>28 408</u>	<u>27 789</u>
Summa omsättningstillgångar	31 220	38 209	37 559	46 230
Summa tillgångar	32 248	39 422	38 506	48 134
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	24 889	36 149	36 149	36 149
Fritt eget kapital	<u>-4 738</u>	<u>-8 696</u>	<u>-11 214</u>	<u>-5 710</u>
Summa eget kapital	20 151	27 453	24 935	30 439
Avsättningar	-	-	-	-
Skulder				
Långfristiga skulder	332	221	13	268
Kortfristiga skulder	<u>11 764</u>	<u>14 211</u>	<u>13 558</u>	<u>17 427</u>
Summa skulder	12 097	14 432	13 571	17 695
Summa eget kapital och skulder	32 248	41 885	38 506	48 134
Förändring av eget kapital	Aktiekapital	Bundna reserver	Fritt eget kapital	
	(3.170.000 aktier á 1,50 kr)			
Belopp 2003-01-01	4 755	31 394	-11 214	
Överföring överkursfond		-11 260	11 261	
Periodens resultat			-4 785	
Belopp 2003-09-30	4 755	20 134	-4 738	

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

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