

MSC

Årsredovisning

2011

”MSC – mot nya mål”

SIDA 7

AKTIEÄGARINFORMATION

Årsstämma 2012

MSC Konsult ABs årsstämma hålls torsdagen den 3 maj 2012 kl. 16.00 i MSC Konsults lokaler på Vasagatan 52 i Stockholm.

Anmälan

Aktieägare som önskar delta i årsstämman skall

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 26 april 2012
- dels anmäla sig till bolaget senast torsdagen den 26 april 2012

Anmälan kan göras på följande sätt:

- per telefon 08-446 55 00
- per post till, MSC Konsult AB, Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
- per e-post till, info@msc.se

Vid anmälan vänligen uppgi namn, person- eller organisationsnummer, adress och telefonnummer, aktieinnehav samt antal biträden i förekommande fall.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste dessutom tillfälligt inregistrera dessa i eget namn hos Euroclear Sweden AB för att äga rätt att delta i årsstämman. Sådan inregistrering görs genom att kontakta den bank eller fondhandlare som förvaltar aktierna och skall vara verkställd senast den 26 april 2012.

Föreslagen utdelning

MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

Ekonomisk information för räkenskapsåret 2012

Delårsrapport januari – mars	2012-05-03
Delårsrapport januari – juni	2012-08-17
Delårsrapport januari – september	2012-10-26
Bokslutskommuniké för 2012	2013-02-13

Beställningsinformation

Rapporter och ekonomisk information publiceras på MSCs webbplats, www.msc.se

Beställning kan ske genom MSCs växel, 08-446 55 00 eller via e-post till info@msc.se

Innehåll

*”Ökat
fokus på
bank och
finans”*

SIDA 4

Inledning

VD har ordet	4
Året i sammandrag	6
Made by MSC	7

Verksamheten

Affärsidé, Vision och Erbjudanden	10
Organisation.	11
Affärsområdet Projektledning	12
Affärsområdet Systemutveckling	12
Affärsområdet Test.	13
Affärsområdet Servicedesk.	14
Marknad	15
MSC Aktien	16

Finansiella rapporter

Förvaltningsberättelse	20
Flerårsöversikt	23
Rapport över totalresultat/Resultaträkningar	25
Rapport över finansiell ställning	26
Balansräkningar moderbolaget.	28
Förändringar eget kapital	30
Kassaflödesanalyser	31
Redovisnings- och värderingsprinciper	32
Noter.	36

Bolagsstyrning

Revisionsberättelse	44
Bolagsstyrning	45
Styrelse.	50
Definitioner av nyckeltal.	51

***”Matz Borsch tog
över VD-posten den
1 januari 2011”***



Kraftig omsättningstillväxt på en expansiv marknad

2011 var mitt första år som VD för MSC. När jag åtog mig uppdraget förstod jag att det skulle vara både spännande och utmanande. Detta första år har bekräftat min föraning, men också fått mig att inse hur fantastiskt roligt det kan vara när ett team sätter upp mål och arbetar tillsammans för att uppnå dessa. Inför 2011 var målet att stabilisera företaget samt skapa förutsättningar för organisk tillväxt. Året har också präglats av arbetet med tillväxt. Bolaget har lagt ner stort arbete på att skapa effektivitet i rekrytering och försäljning. Detta anser jag att vi lyckats bra med.

MSCs nettoomsättning ökade med 34 % under 2011 jämfört med året innan. Tillväxten beror främst på god beläggning samt att antalet anställda och antalet sysselsatta har ökat under året. Bolaget har även fått flera nya kunder och uppdrag under 2011 samt fått utökade åtaganden hos befintliga kunder. Rörelseresultatet uppgick till -0,3 mkr för 2011 vilket är en kraftig förbättring jämfört med 2010. Den positiva resultatutvecklingen som innebar vinst i såväl det tredje kvartalet, 0,4 mkr, som det fjärde kvartalet, 0,5 mkr, visar att MSC är på rätt väg.

Inför året bedömdes marknadsförutsättningarna som goda och bolaget beslutade att utnyttja detta till att rekrytera nya konsulter. De goda marknadsförutsättningarna har dock även inneburit stor konkurrens om kompetent personal vilket, för hela konsultbranschen, har resulterat i en hög personalomsättning. MSC har trots detta klarat av att möta kundernas efterfrågan på kompetens inom de flesta områdena.

Under slutet av 2010 införde MSC en ny rekryteringsprocess vilken har förfinats under året. Detta har minskat rekryteringskostnaden per nyanställd samt beroendet av headhunting.

Under våren 2011 genomförde MSC ett strategiarbete som utmynnade i en ökad satsning inom bank och finansbranschen med spjutspetskompetens inom värdepapperssegmentet. MSC har historiskt haft en stor andel av kunderna inom detta segment och många av MSCs medarbetare har en gedigen bakgrund från ansvarsfulla positioner inom banker, värdepappersbolag och finansbolag. Det var därför naturligt att ytterligare specialisera företaget inom detta segment. Fokuseringen har resulterat i flera nya kunder från finansbranschen samt en ökad andel av intäkterna inom bank och finans. Valet av

strategi har också inneburit att företaget genomfört Swedsec utbildning (finansiell teori) av ett flertal konsulter under året. MSC har också påbörjat samarbete med leverantörer av standardsystem inom det finansiella området vilket på sikt kommer att stärka erbjudandet.

Vid årsskiftet 2010/2011 genomförde MSC en nyemission. Tack vare att bolaget lyckades vända den negativa trenden tidigt kvarstår hela kapitalet från emissionen. MSC står därför starkt och kan fortsätta satsa på tillväxt under 2012, framför allt inom segmentet bank och finans. Målet är att etablera MSC som ledande leverantör av konsulttjänster till den finansiella sektorn med spetskompetens inom värdepapperssegmentet. Under 2012 ska vi fortsätta arbeta med våra uppdrag inom börsystem, rådgivningssystem samt betalningssystem. Vi ska även fördjupa samarbetet med våra partners som tillhandahåller standardsystem inom dessa områden. MSC är en värdefull integrationspartner eftersom vi har en bra kontaktyta mot många av de nordiska aktörerna inom finansbranschen. Vi ska

”MSCs nettoomsättning ökade med 34 % under 2011. Tillväxten beror främst på god beläggning och ökat antal sysselsatta”



också ta fram ett riktat erbjudande till försäkringsförmedlare där vi hjälper dessa företag att anpassa sin verksamhet till de nya regelverk som gäller.

Kund / Marknad

Marknaden för konsulttjänster vad god under 2011. Stockholmsregionen har haft två år av god tillväxt och antalet lediga jobb och vakanser i näringslivet är kvar på en relativt hög nivå. Bankerna hade ett turbulent år med nya höjda krav för kapitaltäckning samt ekonomisk och politisk oro i Europa. Två av storbankerna valde att dra ner på investeringarna i slutet av året och fokusera på besparingsåtgärder. Inför 2012 kvarstår den globala ekonomiska osäkerheten men en stabilisering är i sikte. Trots en orolig marknad fick MSC flera nya kunder inom finansbranschen under 2011 och inför 2012 har vi därför ett bra läge för fortsatt tillväxt.

Erbjudande

MSC föredrar att arbeta på marknader som är under stor förändring, t.ex. värdepappersmarknaden. MSC hjälper kunderna att utveckla och effektivisera sin verksamhet. Vårt bidrag är metodkunskap, teknisk kunskap, erfarenhet från liknande utmaningar samt djup förståelse för kundens affärsverksamhet. Med vår breda kompetens kan vi hjälpa våra kunder genom hela utvecklingsprocessen. Våra kunder investerar i IT i syfte att tjäna pengar och öka sin lönsamhet, det är därför vi finns.

MSC erbjuder konsulttjänster inom IT utveckling, verksamhetsutveckling och affärsutveckling. Våra konsulter har specialistkompetens inom sina respektive teknikområden t.ex. som projektledare, utredare, testare eller systemutvecklare. Genom vår Servicedesk-tjänst kan vi även erbjuda våra kunder en ITIL baserad teknisk servicedesk.

Medarbetare

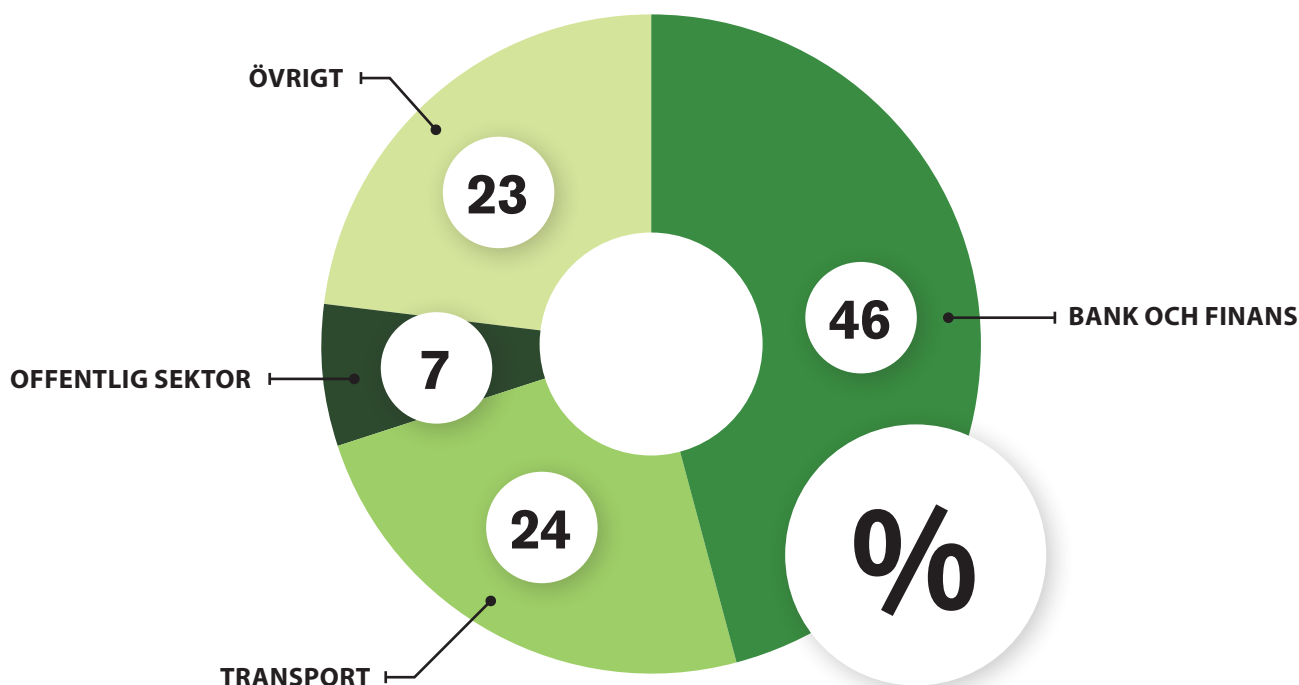
MSC har rekryterat många nya medarbetare under 2011. Då marknadsförutsättningarna för nyrekryteringar bedöms som goda även framöver kommer MSC att fortsätta denna satsning under 2012. MSC har sysselsatt 44 (38) personer i medeltal under året varav 35 (31) personer varit anställda. Utöver de anställda anlitate koncernen 9 (7) underkonsulter i genomsnitt under året.

Stockholm i april 2012



Matz Borsch
Verkställande direktör

Viktiga händelser 2011



- VD-byte. Matz Borsch tog över VD posten den 1/1 – 2011.
- Nettoomsättningen uppgick 2011 till 41,9 (31,3) Mkr, en ökning med 34 %.
- Rörelseresultatet förbättrades kraftig och uppgick till -0,3 (-12,7) Mkr.
- Nyemissionen slutfördes under januari 2011. Bolagets positiva trend innebär att hela emissionsbeloppet kvarstår i bolaget.
- MSC har under 2011 fortsatt fokusera på det framgångsrika värdepapperssegmentet. Bolaget har även aktivt utvecklat försäljningsarbetet.

”Hela emissionsbeloppet kvarstår i bolaget”

- Bank och finans var även under 2011 MSCs viktigaste segment och stod för 46 % av den totala nettoomsättningen. Bolagets strategi är att även fortsatt fokusera på expansion inom värdepapperssegmentet.
- MSC ökade under 2011 antalet sysselsatta i medeltal till 44 (38). Antalet anställda ökade under året till 35 (31) i medeltal.

Made by MSC

MSCs ledningsgrupp – mot nya mål 2012.

VD, Matz Borsch

2011 var Matz första år som VD för MSC. Företagets utveckling under Matz ledarskap har varit mycket positiv, så väl strategiskt och organisatoriskt som ekonomiskt. Matz har gedigen erfarenhet av arbete som konsult inom värdepapperssegmentet. Matz har även en bakgrund som konsultchef hos MSC under åren 1995–2000 då han även ingick MSCs ledningsgrupp. Matz fokuserar nu all sin tid på VD-skapet i MSC.

Projektleddning, Matz Borsch

Affärsområdet Projektleddning utvecklas och administreras av VD Matz Borsch.

Konsultchef Systemutveckling och Försäljningschef, Nils-Olof Biderholt

Nils-Olof ansvarar för affärsområdet systemutveckling och sedan 2011 är Nils-Olof försäljningschef och brinner för att utveckla kundens affär genom IT. Nils-Olof har sedan 1995 arbetat som konsult inom systemutveckling och arkitektur med uppdrag mestadels inom värdepapperssegmentet. 1998 grundade han och drev Toolkit Software som sedermera 2007 integrerades i MSC.

Utbildning: Civilingenjör-Data KTH (kursetta), MBA Handels-högskolan i Stockholm

Konsultchef Test, Claes Richárd

Claes Richárd ansvarar för MSCs affärsområde Test. Genom sin gedigna bakgrund med roller som driftschef, utvecklare och projektledare så kan han förstå och föra ut hur testningsprocessen kan och bör se ut. Han har även gedigen verksamhetskompetens inom värdepappersområdet efter många år som konsult på bl.a. NASDAQ OMX. På MSC ansvarar Claes för testgruppen, samtidigt som han agerar konsultchef, träffar kunder och hjälper dem lösa sina problem.

Utbildning: Civilingenjör-Teknisk Fysik KTH

Servicedesk

Under 2011 var Magnus Eriksson ansvarig för Servicedesk. Magnus kommer dock under 2012 enbart fokusera på sin konsultroll inom MSC. Affärsområdet Servicedesk utvecklas och administreras härnäst av VD Matz Borsch.

Ekonomichef

Torbjörn Nilsson har en bakgrund som IT-entreprenör inom både hårdvara, mjukvara och tjänster. Torbjörn har arbetat som Ekonomichef/CFO i 17 år varav 5,5 år som CFO i börsbolag. Med en stark känsla för verksamheten så förmedlar han ekonomiska styrparametrar samt prognoser och uppföljning till ledning och styrelse.

Utbildning: Ekonomie-kandidat, Mälardalens högskola.





Matz Borsch
VD

Torbjörn Nilsson
Ekonomichef

Claes Richárd
Konsultchef
Test

Magnus Eriksson
Konsultchef
Servicedesk/2011

Nils-Olof Biderholt
Konsultchef
Systemutveckling
och försäljningschef

Verksamheten

Ökat fokus på bank och finans

Affärsidé

MSCs affärsidé är att tillhandahålla högkvalitativa konsulttjänster inom IT. Genom vårt strukturerade arbetssätt och förståelse för våra kunders verksamhet, levererar vi lösningar med hög affärsnytta.

Vision

Att vara ett IT-konsultföretag med kompetens i världsklass samt att ha uthållig tillväxt och lönsamhet.

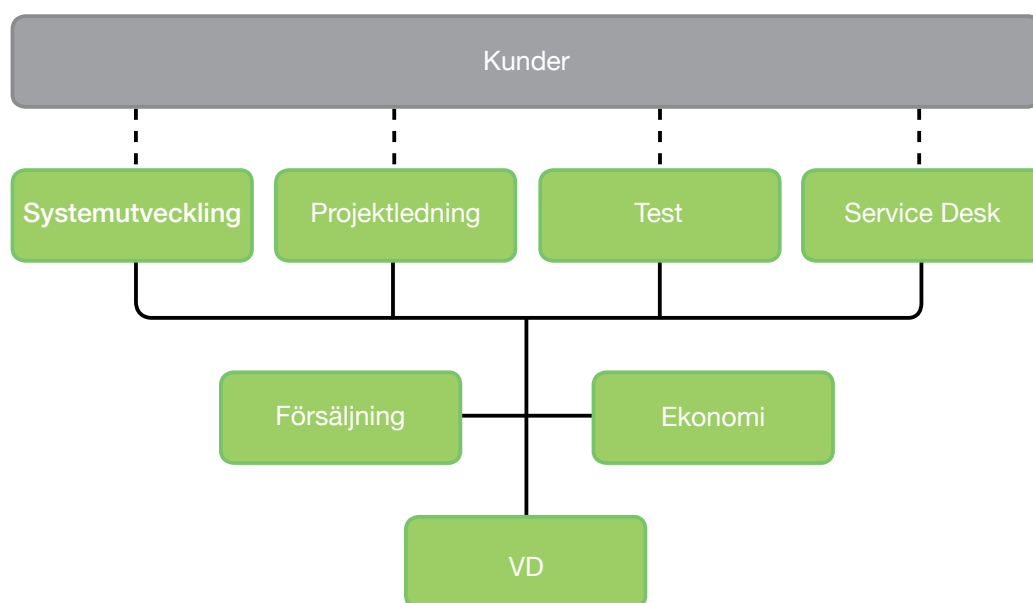
Erbjudanden

MSC hjälper kunderna att utveckla och effektivisera sin verksamhet. Vårt bidrag är metodkunskap, teknisk kunskap, erfarenhet från liknande utmaningar samt djup förståelse för kundens affärsverksamhet. MSC erbjuder konsulttjänster inom IT-utveckling, verksamhetsutveckling och affärsutveckling. Våra konsulter har specialistkompetens inom sina respektive teknikområden t.ex. som

projektledare, utredare, testare eller systemutvecklare. Genom vår Servicedesk-tjänst kan vi även erbjuda våra kunder en ITIL baserad teknisk servicedesk. Detta erbjuder vi via våra affärsområden:

- Projektledning och kravfångst
- Systemutveckling
- Test och testledning
- Service desk

MSC tar ansvar för hela projekt med utredningar och kravfångst i ett tidigt stadium till slutleverans av färdig produkt, där vi även erbjuder tjänster kring systemförvaltning. Förutom helhetsansvar tillhandahåller vi konsulter med spetskompetens som resursförstärkningar i befintliga projekt. MSC har stor erfarenhet från bank och finanssektorn där vi bland annat utvecklar system för finansiell handel. Vi har även gedigen erfarenhet från spel- och transportbranschen.



MSC – ett personligt konsultbolag

Vi värnar om våra kunder och vår personal och vi är måna om långvariga relationer baserat på förtroende och ärlighet. Vi vet vad vi är bra på – att utveckla verksamheter och utveckla mjukvarusystem – vi behöver inte klä in det i långrandigt affärsspråk som egentligen inte säger något vettigt och som ingen orkar läsa. Samma raka kommunikation gäller internt.

Att vara konsult handlar mycket om att leverera resultat, hålla tidsplaner och skapa värde för våra kunder. Karakteristiska drag hos en MSCare (det är så vi kallar oss) är därför att vi är resultatfokuserade med gedigen kompetens och erfarenhet. Andra kanske inte lika kända kännetecken är att det är mycket humor samt prestigelöshet och engagemang om varandra. Det gör att det finns en stark öppen företagskultur där alla ger och tar, där vi lär oss av varandra och har roligt!

Exempelvis har vi strukturerat vår kompetensutveckling så det finns en personlig budget på 80 timmar med relativt fritt utnyttjande. Vi har även skapat ett gemensamt forum där vi lär av varandra genom en rad olika aktiviteter. Det kan vara allt från att delta i utvecklarkonferenser, skriva artiklar eller genomföra interna projekt för att lära ny teknik och metodik.

Om du undrar hur det är att arbeta hos MSC så är en viktig faktor vår gruppstruktur. Vi är organiserade i relativt små konsultgrupper styrda av varsin konsultchef. Med ett starkt fokus på gruppen vill vi skapa "det lilla" inom det stora – känslan och fördelarna av att arbeta på ett litet företag i kombination med möjlighe-

terna inom ett större företag. Grupperna är profilerade på olika sätt och har en egen kompetensutvecklingsplan, minikonferenser mm. Gruppcheferna är erfarna konsulter som vet vad du arbetar med och som även är aktiva själva på olika sätt.

Eftersom vi alla är konsulter, eller har varit det (hela vägen upp till VD), så vet vi hur viktigt det är med en bra infrastruktur för kommunikation. De flesta av oss sitter ute hos våra kunder och måste ha bra sätt att delta och följa det som händer i företaget. Exempelvis har vi infomail som sammanfattar alla viktigare händelser och ett intranät där alla i företaget kan lägga upp samt uppdatera information.

Medarbetare

MSC strävar oavbrutet mot att vara en attraktiv arbetsgivare för att tillvarata vår viktigaste tillgång, medarbetarna. Genom att skapa en bra balans mellan kompetensutveckling, personlig motivation och fritid vill MSC erbjuda en arbetsplats där vi MSCare trivs och kontinuerligt utvecklas.

NYCKELTAL MEDARBETARE

	2011	2010	2009	2008	2007
Anställda, medeltal (st)	35	31	38	42	26
Underkonsulter, medeltal (st)	9	7	8	11	17
Sysselsatta, medeltal (st)	44	38	46	53	43
Sysselsatta årets slut (st)	48	43	40	52	73
Andel kvinnor	16%	10%	8%	13%	22%
Andel med Högskoleutbildning	95%	98%	93%	93%	82%
Genomsnittsålder	42	41	40	40	38

Våra affärsområden

MSCs konsulter erbjuder ledande specialistkompetens till enstaka uppdrag men kan även erbjuda hela tjänsteutbudet - marknadsledande helhetslösning åt kunderna. Våra konsulter arbetar med systemlösningar, testar system samt kan erbjuda längre engagemang i form av Servicedesk. MSCs tjänster håller högsta klass och vi får ett helhetsgrepp över analys, implementering och löpande underhåll vilket medför att projekten kan hållas effektiva och ge högsta kundnytta från dag ett.

Affärsområdet Projektledning

MSC Projektledning verkar i både affärsverksamhet och inom IT. Gruppen inom projektledning trivs i gränslandet mellan system- och affärsutveckling, där konsulterna antingen får utreda och sammanställa affärens krav på IT-lösningar eller får leda team i förverkligandet av IT-lösningar. MSC skapar värde genom att förstå uppdragsgivarens behov, skapa förändrings- och utvecklingskraft, samt bistå med ledning och styrning av utvecklingsprojekt som levererar hög kvalitet efter överenskommen tidsplan och budget. Nyckelord är ledning, styrning, kommunikation, struktur och metodik.

Projekt

Projekt är den naturliga arbetsformen när företag investerar i utveckling och effektivisering. Avgränsat i tid och resurser kräver projektet en fokuserad och strukturerad ledare för att uppnå avsett resultat. Projektledaren konkretiserar sponsorns vision, förverkligar affärs mål och "business case". MSC:s projektledare arbetar nära sponsor och styrgrupp, undanröjer oklarheter och osäkerheter, identifierar och kommunicerar risker, verkar för flexibilitet och kontroll, samt motiverar projektdeltagare och linjemedarbetare.

För att visionen ska bli verklighet måste projektdeltagarna förstå vilka förändringar som måste göras, i IT-system, organisation och processer. Kraven på utveckling och förändring måste identifieras, formuleras, dokumenteras och kommuniceras. Effektiv och strukturerad kravfångst är nyckeln till ett framgångsrikt projekt.

Under 2010 har MSC noterat en ökad efterfrågan på konsulter med erfarenhet av projektledning och

"Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela processen."

kravfångst, speciellt inom bank- och finanssektorn. Vi har därför beslutat att under 2012 rekrytera fler erfarna konsulter inom detta affärsområde.

Affärsområdet Systemutveckling

Utvecklad av MSC

Systemutveckling är MSC:s största affärsområde. Systemutveckling omfattar tekniker och roller genom hela systemutvecklingsprocessen. Samtidigt som MSC erbjuder experthjälp tar bolaget gärna ett helhetsansvar avseende utveckling genom alla faser av kravanalys, systemarkitektur och systemutveckling.

Inom affärsområdet systemutveckling finns det en röd tråd som heter effektiv systemutveckling där målet är att ta fram rätt system på budget och tid samt med god kvalitet och affärsnytta. För att kunna göra det krävs att MSC ständigt är nyfiken och arbetar med aktivt lärande av nya tekniker, arbetsätt samt utökar vår kompetens för kundens verksamhet så att system konstrueras så att de levererar mätbar nytta åt kunden. Vi söker ständigt efter sätt att genomföra våra uppdrag mer effektivt. Exempel på detta är MSC:s stora vana av att skapa effektiva byggmiljöer och använda automatiserade tester, så att man som utvecklare kan koncentrera sig på att utveckla själva systemet.



***"Mångårig
erfarenhet"***

Rätt verktyg

En självklarhet för oss på MSC är att det inte finns enbart ett verktyg eller ett programspråk för alla projekt. Valet av verktyg måste passa uppgiften men även organisationen och vara rätt både i kort och långt perspektiv. MSC satsar mycket på att kontinuerligt analysera verktyg inom utveckling och se trender på marknaden så att vi har kompetens att ge råd till våra kunder som passar våra kunders verksamhet idag och i morgon. Naturligtvis så arbetar vi idag med de vanligaste plattformarna inom .Net och Java samt databaser men det är en ständig evolution inom området där vi bevakar olika ramverk/språk som börjar användas.

Rätt arkitektur och design

Olika system har olika kravbilder och för att inte skjuta över målet behöver man anpassa arkitekturen och designen för uppgiften. Ett börssystem med sina extrema krav på svarstider och prestanda skiljer sig därför stort mot exempelvis ett ärendehanteringssystem där flexibilitet och användargränssnitt är mycket viktigare. Här kan konsulter från MSC arbeta tillsammans med kunden för att fokusera på rätt egenskaper och få fram rätt system i slutändan.

Implementering

Slutligen arbetar MSC aktivt med den viktigaste framgångsfaktorn – att alltid rätt person får till uppgift att utföra uppgiften. Därför har MSC enbart konsulter med mångårig erfarenhet av olika roller inom systemutveckling. Att snabbt, koncentrerat och effektivt ta fram högkvalitativa lösningar är mycket viktigt för bolaget, och vetskapen att allt kan levereras utifrån gällande kravspecifikation är av stor vikt. I slutet av dagen så handlar det ändå om att MSC:s kunder ska ha fått utlovad leverans.

Affärsområdet Test

MSC har jobbat med test av mjukvara hos vissa av bolagets kunder ända sedan slutet av 90-talet. Aldrig tidigare har dock MSC haft en dedikerad testgrupp som samlat bolagets testkompetens på ett och samma ställe. Den samlade kompetensen inom MSC, kombinerat med en stigande marknads efterfrågan av testtjänster på IT-marknaden, låg till grund för att bolaget under 2009 formellt skapade testgruppen inom MSC.

Testperspektiv

Flertalet av konsulterna verksamma inom MSC:s testområde har en lång och gedigen bakgrund inom systemutveckling. Detta gör att det faller sig naturligt att MSC kan tillhandahålla spetskompetens vad gäller automattester, men framförallt innebär detta att bolaget kan arbeta mer proaktivt än vad som är vanligt bland branschens övriga aktörer vilka främst erbjuder tjänster inom test av mjukvara. Traditionellt inom testområdet arbetar konsulter med att hitta existerande defekter i mjukvara. MSC föredrar att kombinera detta arbetssätt med ett mer proaktivt synsätt som bygger på att vi försöker förbättra utvecklingsprocessen för att minimera antalet defekter redan vid källan. Detta gör MSC genom att fokusera på granskningar, enhetstester, testdriven utveckling, statisk analys med mera.



MSC:s perspektiv är att kontinuerligt fokusera på att förbättra hela utvecklingsprocessen, inte bara testandet, för att få så stor kundnytta som möjligt.

Testverktyg

Det finns idag en uppsjö av olika testverktyg från en rad olika leverantörer som alla fyller en nisch inom testområdet. Det som inte finns är ett verktyg som passar alla och kan allt. Som konsult är det därför extra viktigt att man har bred erfarenhet av ett stort antal testverktyg för att kunna rekommendera rätt verktyg till kunden beroende på kundens situation och bakgrund. Det är också av stor vikt som konsult att vara extra lyhörd och verkligen sätta sig in i kundens situation och förstå kundens behov. Samtliga som arbetar inom testområdet på MSC har lång erfarenhet av olika testverktyg inom skilda branscher, och kan därför ge en god bild över vad som kan passa hos en specifik kund. MSC har även vid olika tillfällen tagit fram egna specialutvecklade testramverk för kunder med sådana behov. Bolagets tyngdpunkt inom testverktyg ligger allmänt inom

öppen källkod, där MSC har både lång och bred erfarenhet av olika verktyg.

Individen

Kännetecknande för alla MSC:s testkonsulter är att de dels har en lång och bred testbakgrund samt framförallt att de verkligen brinner för test. De kan också vara duktiga utvecklare eller drivna projektledare, men de sätter alla sin testkompetens i främsta rummet. MSC:s testare är individer med en uttalad karriärväg inom testyrket. De är testare, helt enkelt. Samtliga strävar kontinuerligt att förbättra sig inom testdisciplinen samt givetvis dela med sig av sina erfarenheter och kunskaper, både internt men kanske framförallt till kunden. Gemensamt för samtliga inom testgruppen är ambitionen att alltid kunna leverera på olika nivåer inom testprojekten, från konkret teststrategi till att testa rent praktiskt, själva grunden i yrket!

Affärsområdet Servicedesk

Servicedeskgruppen arbetar med att se till att IT-miljöerna hos våra kunder fungerar som de ska. Normalt gör MSC detta genom att sköta servicedeskfunktionen på plats hos kunden. Genom ett mångårigt åtagande mot en stor kund inom transport sektorn har MSC skapat en god kunskap om vad som fungerar i praktiken.

Modern servicedesk

En modern servicedesk fungerar som den enda kontaktytan mellan användarna och IT-gruppen. Många av de dagliga problemen i IT-miljön löses direkt medan andra eskaleras till "second line" där tekniker med olika ansvarsområden tar hand om ärendet tills det är löst. En sund modell för ärendehantering är ett måste för en väl fungerande servicefunktion.

Teknik och människor

Utöver den grundläggande servicedesk-tjänsten utför MSC konsultinsatser för att analysera och effektivisera IT-driften hos företag och organisationer. Konsulterna som arbetar inom servicedeskgruppen är väl insatta i att arbetsuppgifterna handlar om 50 procent teknik och 50 procent människor. Man måste tycka om att hjälpa andra människor som ofta är stressade och frustrerade. Samtidigt har konsulterna ett starkt teknikintresse kombinerat med en känsla för vad som fungerar i praktiken.

God efterfrågan trots europeisk osäkerhet

2011 har präglats av den politiska och ekonomiska osäkerheten i Europa. I Sverige har vi, än så länge, klarat oss relativt bra. Efterfrågan på IT-konsulttjänster i Stockholm har varit stabil men i slutet av året skedde dock nedskärningar, framför allt inom den finansiella sektorn. Några av de stora bankerna genomförde omfattande kostnadsbesparingsaktiviteter vilket resulterade i minskade konsultinköp. Som en direkt följd av detta har konkurrensen om uppdrag inom den finansiella sektorn ökat. Trots detta har konsultmarknaden haft en positiv utveckling under året.

MSC har tre olika kontaktytor mot kunderna. Den första är direkt kontakt med kunder i olika branscher, framför allt inom sektorn bank och finans. Denna bransch är och har alltid varit ett av MSCs viktigaste kundsegment. De tjänster som har efterfrågats är främst projektledning, utveckling och testtjänster. Under det senaste året har MSC utvecklat nya erbjudanden speciellt riktat till värdepappersbolag. Ett sådant erbjudande är ett koncept för effektivare finansiell rådgivning. Här samarbetar vi med ett produktbolag som tillhandahåller standardsystem. Detta tillsammans med MSCs egna konsulter utgör ett starkt erbjudande som vi bedömer har stor potential att utvecklas positivt under 2012.

Den andra kontaktytan är genom ramavtal tillsammans med samarbetspartners. Dessa ramavtal gäller framför allt den offentliga sektorn. Efterfrågan från detta segment har också varit god framför allt när det gäller utvecklings- och testtjänster.

Den tredje kanalen är genom konsultmäklare. Vi har goda relationer med ett flertal konsultmäklare. Kundförfrågningar via mäklare kommer främst från de större företagen

Efterfrågan har varit god under året. Det goda marknadsläget har även gjort det svårt att rekrytera ny kompetens. För att ändå kunna svara upp mot efterfrågan från kunderna har MSC förbättrat sin process för att finna underkonsulter.

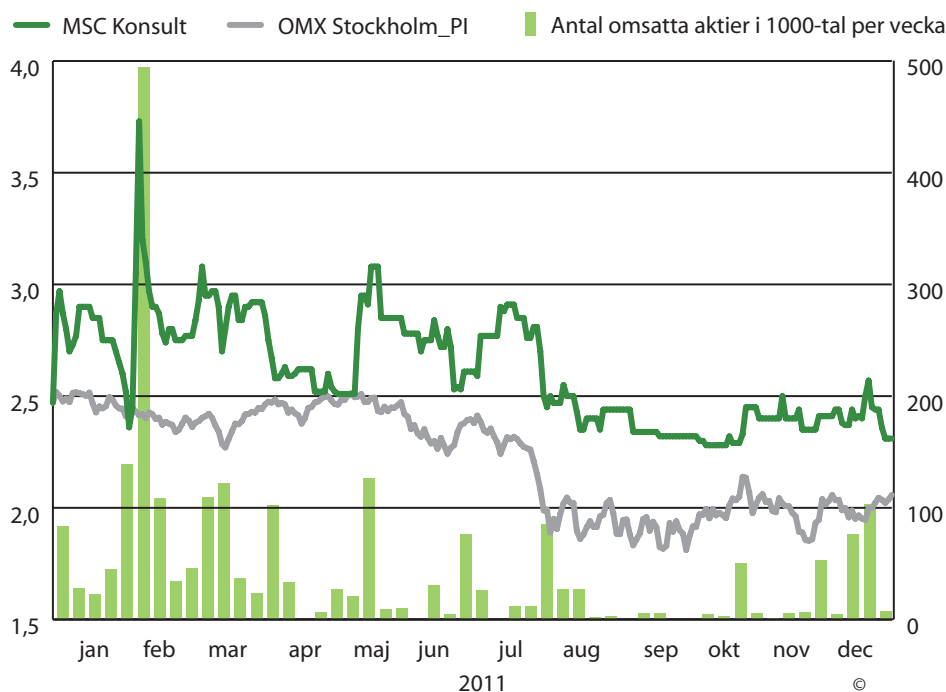
Konkurrens

De flesta konsultföretagen i Stockholm arbetar mot bank och finansbranschen. Även om efterfrågan är stor är det hård konkurrens om konsultuppdragen. Många av de större bankerna och försäkringsbolagen har valt att använda konsultmäklare som förlängning av IT-avdelningens inköpsfunktion vilket gör det svårt för konsultbolagen att påverka urvalet av konsulter till kunderna. MSC har ett mycket brett kontaktnät och en lång relation med de flesta av sina kunder. Vi arbetar dagligen med att underhålla och utöka kontaktnätet. Personliga relationer är mycket

”För att kunna svara upp mot efterfrågan från kunderna har MSC förbättrat sin process för att finna underkonsulter.”

viktiga för att vi vid var tidpunkt ska kunna erbjuda kunderna den kompetens som efterfrågas. Under 2011 har MSC fortsatt arbetet med att effektivisera försäljningsprocessen. MSC har en säljorganisation som är uppdelad i två processer, en för bevakning av förfrågningar från konsultmäklare samt en där vi arbetar direkt mot våra nyckelkunder.

*"Aktien
noterades
19 maj
1998"*



Aktiens utveckling 2011

Aktiekapital

Den 31 december 2011 hade moderbolaget ett aktiekapital om 12 063 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B, totalt 8 042 080 aktier. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondels (1/10) röst. Aktiekapitalet har förändrats under 2011. I december 2010 påbörjades en nyemission med företrädesrätt som slutfördes under januari 2011 där en (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, gav rätt att teckna en (1) ny B-aktie. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Aktier 2011-12-31	Antal	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
A-aktier	400 000	34,4	5,0
B-aktier	7 642 080	65,6	95,0
Summa	8 042 040	100,0	100,0

Aktieägarna

MSC hade 319 (281) aktieägare vid årsskiftet. Ägarbilden framgår av tablan på nästa sida.

Marknadsnotering

MSCs B-aktier är noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Aktien noterades den 19 maj 1998. Sista betalkursen den 30 december 2011 blev 2,31 (2,47) kr, vilket motsvarar en minskning med 6,5% jämfört med ett år tillbaka. Aktiens lägsta notering under året var 2,28 kr den 12 oktober respektive den 18 oktober och högsta var 3,73 den 8 februari. MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet till 18,6 mkr.

Likviditetsgaranti

MSC har ett likviditetsgarantiavtal med Remium AB för att främja en högre likviditet samt minska skillnaden mellan köp- och säljkurser i handeln med bolagets aktier. Avtalet innebär att Remium AB ska utföra vissa market maker tjänster i enlighet med Nasdaq OMX Stockholm rekommendation.

Utdelning

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov. MSCs styrelse föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

Data per aktie	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat per aktie (kr)	-0,02	-3,14	0,44	-0,54	-0,07
Börskurs per årets slut (kr)	2,31	2,47	5,30	3,49	14,05
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,00*	0,00	0,25	0,00	0,60
Direktavkastning (%)	-	-	4,70	-	4,30
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	12,00	Neg	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,27	-1,41	-0,71	1,11	0,80
Eget kapital per aktie (kr)	2,17	4,40	5,63	5,20	6,34
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	7 623	4 021	4 021	4 021	3 383
Antal aktier vid årets slut (tusental)	8 042	4 021	4 021	4 021	4 021
	Neg	Neg	0,56	Neg	Neg

Definitioner omslaget längst bak

*avser styrelsens förslag

Största ägare					
20111230	A-aktier	B-aktier	Summa röstvärde	Andel röster	Andel kapital
Muazzam Choudhury	390 000	1 395 815	529 582	45,5%	22,2%
Roskva AB		908 815	90 882	7,8%	11,3%
Rambas AB, Lars Svensson		881 458	88 146	7,6%	11,0%
Robur Försäkring		478 810	47 881	4,1%	6,0%
Lars Save		420 764	42 076	3,6%	5,2%
Victor Ufnarovski		405 000	40 500	3,5%	5,0%
Nordnet Pensionsförsäkring AB		368 431	36 843	3,2%	4,6%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension		340 129	34 013	2,9%	4,2%
Stellan Nilsson	10 000	174 000	27 400	2,4%	2,3%
P.Marcelius Holding AB, Pontus Marcelius		233 000	23 300	2,0%	2,9%
Övriga		2 035 858	203 586	17,5%	25,3%
SUMMA	400 000	7 642 080	1 164 208	100,0 %	100,0%
Kontrollsumma	400 000	7 642 080	1 164 208		
		8 042 080			
			Andel röster	Andel kapital	
Antal A aktier	400 000	400 000	34,4%	5,0%	
Antal B aktier	7 642 080	764 208	65,6%	95,0%	
Summa	8 042 080	1 164 208			
Börskurs	2,31				
Börsvärde	18 577 205				

MSC AKTIEN

Aktiekapitalets utveckling						
	Ökning av antal aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Kurs (kr)	Inbetalt belopp (tkr)	Ökning av aktiekapital (tkr)	Aktie- kapitalets utveckling
1987 Bolaget bildas				50	50	50
1990 Fondemission/split	99 500	100 000			50	100
1990 Fondemission		100 000			400	500
1991 Fondemission		100 000			500	1 000
1994 Fondemission		100 000			1 000	2 000
1995 Fondemission		100 000			1 000	3 000
1997 Split 20:1	1 900 000	2 000 000				3 000
1997 Nyemission	1 000 000	3 000 000	20	18 106	1 500	4 500
1998 Nyemission, förvärv av bolag	80 000	3 080 000			120	4 620
1999 Nyemission, förvärv av bolag	90 000	3 170 000			135	4 755
2007 Nyemission, förvärv av bolag	851 040	4 021 040			1 277	6 032
2010/2011 Nyemission	4 021 040	8 042 080			6 031	12 063

Inbetalt belopp är angivet efter avdrag för emissionskostnader

Finansiella rapporter

Styrelsen och verkställande direktören för MSC Konsult AB (publ), org. nr 556313-5309, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2011.

Verksamheten

MSC tillhandahåller konsulttjänster inom Systemutveckling, projektledning, test samt servicedesk. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärsekonomiska nytta. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank & finans, transport samt offentlig sektor. MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Nasdaq OMX Nordic Small Cap i Stockholm.

Bolagsstruktur

I koncernen ingår moderbolaget MSC Konsult AB, med säte i Stockholm och de helägda dotterbolagen MSC Toolkit AB och Inter Trade MF AB. Konsultverksamheten bedrivs genom MSC Konsult AB och MSC Toolkit AB medan Inter Trade MF AB är ett vilande bolag.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten återfinns på sid 46-48 i denna årsredovisning.

Ekonomisk översikt

Koncernen

MSC hade som mål under 2011 att fokusera på tillväxt vilket lyckades bra då nettoomsättningen ökade med 34 % under 2011 jämfört med året innan. Tillväxten beror framför allt på bra beläggning samt att antalet anställda och antalet sysselsatta har ökat under året. Bolaget har även fått flera nya kunder och uppdrag och har samtidigt utökat åtagandet hos en del gamla kunder. Inför året bedömdes marknadsförutsättningarna som goda och bolaget beslutade att utnyttja detta till att rekrytera nya konsulter. De goda marknadsförutsättningarna har dock även inneburit stor konkurrens om kompetent personal vilket, för hela konsultbranschen, har resulterat i en hög personalomsättning. MSC har trots detta klarat av att möta kundernas efterfrågan på kompetens inom de flesta områdena. Under slutet av 2010 införde MSC en ny rekryteringsprocess vilken har förfinats under 2011. Detta har minskat rekryteringskostnaden per nyanställd samt beroendet av "headhunting". Under våren 2011 genomförde MSC

ett strategiarbete som utmynnade i en ökad satsning inom bank och finans branschen med spjutspetskompetens inom värdepapperssegmentet. MSC har historiskt haft en stor andel av intäkterna från denna bransch, och många av medarbetarna har en bakgrund från ansvarsfulla positioner i banker, fondkommissionärer och finansbolag. Det var därför naturligt att ytterligare specialisera företaget inom området. Fokuseringen har resulterat i flera nya kunder från finansbranschen samt en ökad andel av intäkterna inom bank och finans. Valet av strategi har också inneburit att företaget genomfört Swedsec utbildning (finansiell teori) av ett flertal konsulter under året. MSC har också påbörjat samarbete med leverantörer av standardsystem inom det finansiella området vilket på sikt kommer att stärka erbjudandet. Detta sammantaget gör att MSC ser framåt med tillförsikt.

Koncernens nettoomsättning för året ökade med 34 % jämfört med föregående år och uppgick till 41 941 (31 305) tkr. Koncernens kostnader uppgick under året till -42 236 (-43 985) tkr. I föregående års kostnader ingick en nedskrivning av goodwill på 5 000 tkr samt en avsättning för avgående VD på 2 700 tkr. Årets rörelseresultat uppgick därmed till -295 (-12 680) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till 53 (-14) tkr, skattekostnaden till 71 (71) tkr och koncernens resultat efter skatt uppgick därmed till -171 (-12 623) tkr. Årets resultat per aktie blev därmed -0,02 (-3,14) kr. Årets rörelsemarginal uppgick till -0,7 (-40,7) % och vinstmarginalen till -0,6 (-40,5) %. Det egna kapitalet uppgick vid årets utgång till 17 445 (17 676) tkr.

Koncernens skattesituation

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget uppgår per 31 december 2011 till 35,8 mkr varav 28,5 mkr är spärrat t o m inkomstår 2013. MSC redovisar inte uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 10 426 (3 970) tkr och soliditeten uppgick till 54,8 (55,8) %. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till -2 191 (-5 667) tkr.

Investeringar

Koncernens investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under året till 0 (0) tkr. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) tkr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under 2011 uppgick till 29 804 (22 083) tkr och rörelseresultatet uppgick till 929 (-4 155) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 962 (-9 172) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid årets slut uppgick till 8 047 (2 869) tkr.

Moderbolagets egna kapital uppgick per bokslutsdagen till 21 814 (20 911) tkr, vilket innebar en soliditet motsvarande 64,2 (61,4) %.

Medarbetare

Då marknadsförutsättningarna bedöms som fortsatt goda kommer MSC fortsätta rekrytera nya medarbetare i den mån det finns tillgång på duktiga konsulter. MSC sysselsatte 48 (43) personer vid årets slut varav 33 (34) personer var anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 15 (9) underkonsulter vid årsskiftet. I medeltal under året har MSC sysselsatt 44 (38) personer varav 35 (31) personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 9 (7) underkonsulter i genomsnitt under året.

MSC Aktien

Den 31 december 2011 hade moderbolaget ett aktiekapital om 12 063 120 kronor. Aktierna är fördelade på 400 000 aktier av serie A och 7 642 080 aktier av serie B. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondel (1/10) röst. Aktiekapitalet har förändrats under 2011. I december 2010 påbörjades en nyemission med företrädesrätt som slutfördes under januari 2011 där en (1) innehavd aktie, oavsett aktieslag, gav rätt att teckna en (1) ny B-aktie. MSC har för närvarande inga utestående optionsprogram.

Den 31 december 2011 hade MSC 319 (281) aktieägare. Störste enskilde ägare var Muazzam Choudhury, vars innehav uppgick till 390 000 aktier av serie A och 1 395 815 aktier av serie B. Andelen röster uppgick till 45,5 procent och motsvarande andelen kapital till 22,2 procent. Andra stora ägare var Roskva AB (908 815 B-aktier), Rambas AB, Lars Svensson (881 458 B-aktier), Robur Försäkring (478 810 B-aktier) och Lars Save (420 764 B-aktier).

Hållbar utveckling

MSCs policy är att bidra till hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter runt kvalitet, miljö och den sociala miljön. Vår skyldighet är att medverka till social och ekonomisk välfärd för våra anställda, kunder, leverantörer och aktieägare samt att bidra till en god miljö.

Socialt ansvar

MSC fäster stor vikt vid socialt ansvarstagande och vill vara en attraktiv arbetsgivare. Personalpolitiken betonar hälsa, utbildning och en balans mellan arbete och fritid – förutsättningar för en god arbetsinsats. Koncernen har ansvar för att erbjuda en säker och icke diskriminerande arbetsmiljö.

Kvalitetsarbete

MSCs kvalitetsarbete är inriktat mot att uppfylla de krav som kunderna har på oss som leverantör. Kunden skall alltid kunna lita på att MSC utför sina åtaganden på ett professionellt sätt. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Nöjda kunder är lojala och MSC har idag många långa och nära kundrelationer.

Miljöarbete

MSCs affärsverksamhet, som främst består av att leverera kunskap och lösningar, har en mindre miljöpåverkan än producerande företag men MSC vill ändå aktivt ta ett miljöansvar för att belasta miljön i minsta möjliga utsträckning. MSCs arbete med miljöfrågan kan ske inom flera områden, till exempel genom återvinning av kontorsmaterial, val av miljövänliga leverantörer samt utnyttjande av transportmedel som belastar miljön så lite som möjligt.

Risker och osäkerheter i verksamheten

MSC är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. En generell ekonomisk nedgång kan naturligtvis minska efterfrågan på MSCs tjänster. En utförlig beskrivning av riskerna i MSCs verksamhet finns beskrivet på sidorna 34-35.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser av större betydelse har förekommit efter räkenskapsårets slut.

Utsikter för 2012

Under 2012 kommer MSC att fortsätta fokusera på tillväxt, framför allt inom segmentet bank och finans. Målet är att etablera MSC som ledande leverantör av

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

konsulttjänster till den finansiella sektorn med spetskompetens inom värdepapperssegmentet.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämman beslut. Ersättning till VD och ledande befattningshavare skall fastställas till marknadsmässiga nivåer och skall bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner. Ersättningen i form av fast lön skall stå i proportion till befattningshavarens erfarenhet, ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen skall vara maximerad och baseras huvudsakligen på tydliga målrelaterade prestationer. De ledande befattningshavarnas pensionsvillkor skall vara marknadsmässiga i förhållande till vad som generellt gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden. Pensionen skall baseras på avgiftsbestämda pensionslösningar alternativt omfattas av den allmänna pensionsplanen, antingen via ITP-planen eller genom individuella tjänstepensionsförsäkringar inom ramen för ITP. Uppsägningslön och avgångsvederlag skall sammantaget inte överstiga 24 månadslöner för respektive befattningshavare. Övriga förmåner utgörs för MSC av sedvanliga förmåner enligt lokal praxis. Frågan om ersättning till bolagsledningen behandlas av verkställande direktören. Ersättning till verkställande direktören beslutas av styrelsen. Styrelsen får frångå dessa riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Förslag till bemyndigande om nyemission

MSCs årsstämma 2011 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till årsstämma 2012 fatta beslut om nyemissioner (apportemission eller kvittningsemission) av högst 800 000 B-aktier. Sådana beslut skall kunna fattas vid ett eller flera tillfällen inom ovan angivna ram. Emissionen skall, med eller utan aktieägarnas företrädesrätt, användas som vederlag i samband med förvärv av bolag eller verksamhet inom den bransch där MSC Konsult AB är verksamt. Emissionen skall kunna förenas med villkor att nya aktier skall betalas med apportegendom, genom kvittning eller i övrigt med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket 6 p aktiebolagslagen. Emissionskursen skall fastställas utifrån en marknadsmässig värdering. Detta bemyndigande hade per den 31 december 2011 inte utnyttjats. Inför årsstämman 2012 föreslår styrelsen att årsstämman låter detta bemyndigande ligga kvar. Bemyndigandet föreslås gälla t o m MSCs årsstämma 2013.

Förslag till behandling av ansamlad förlust 2011

Till årsstämmans förfogande fritt eget kapital i moderbolaget:

Balanserat resultat	-13 203 tkr
Överkursfond	12 161 tkr
Årets resultat	962 tkr
Summa	-80 tkr

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten behandlas så att:

I ny räkning överförs	-80 tkr
Summa	-80 tkr

SAMMANFATTNING AV RESULTATRÄKNINGAR (TKR)

	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	41 910	31 185	41 444	50 884	36 832
Övriga rörelseintäkter	31	120	-	-	-
Rörelsens totala intäkt	41 941	31 305	41 444	50 884	36 832
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-41 816	-38 489	-39 812	-51 492	-36 665
Av- och nedskrivningar	-420	-5 496	-544	-975	-306
Rörelseresultat efter avskrivningar	-295	-12 680	1 088	-1 583	-139
Resultat från finansiella investeringar	53	-14	774	-806	136
Resultat efter finansiella investeringar	-242	-12 694	1 862	-2 389	-3
Skatt	71	71	-112	201	-231
Årets resultat	-171	-12 623	1 750	-2 188	-234

SAMMANFATTNING AV BALANSRÄKNINGAR (TKR)

	2011	2010	2009	2008	2007
Anläggningstillgångar	11 170	11 590	17 086	17 630	17 740
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	10 498	16 106	12 170	8 360	16 413
Kassa och bank	10 426	3 970	6 364	14 101	14 233
Tillgångar	32 094	31 666	35 620	40 091	48 386
Eget kapital	17 445	17 676	22 643	20 893	25 494
Långfristiga skulder	1 715	3 530	3 012	4 701	7 502
Kortfristiga skulder	12 934	10 460	9 965	14 497	15 390
Eget kapital och skulder	32 094	31 666	35 620	40 091	48 386

SAMMANFATTNING AV KASSAFLÖDESANALYSER (TKR)

	2011	2010	2009	2008	2007
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	-2 013	-5 235	52	-1 398	636
Förändring av rörelsekapitalet	-178	-432	-2 898	5 864	2 054
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 191	-5 667	-2 846	4 466	2 690
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1	5 878	-3 292	416	-8 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 646	-2 605	-1 600	-5 013	4 098
Förändring av likvida medel	6 456	-2 394	-7 738	-131	-1 323

FLERÅRSÖVERSIKT

NYCKELTAL	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättningsutveckling (%)	34	-24,8	-18,6	38,2	2,7
Rörelsemarginal (%)	-0,7	-40,7	2,6	Neg	Neg
Vinstmarginal (%) Beräknad på årets resultat och totalresultat.	-0,6	-40,5	4,2	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	Neg	Neg	7,7	Neg	Neg
Sysselsatt kapital (tkr)	18 575	20 476	27 043	26 893	32 890
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	Neg	Neg	6,8	Neg	0,4
Netto likvida medel (tkr)	9 226	1 170	1 964	8 101	8 233
Netto likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar (tkr)	9 226	1 170	7 817	9 785	11 816
Soliditet (%)	54,4	55,8	63,6	52,1	52,7
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,07	0,16	0,19	0,29	0,30
Räntetäckningsgrad (ggr)	Neg	Neg	23	Neg	1
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,31	1,12	1,12	1,25	1,02
Investeringar (tkr)	0	0	0	723	17 831
Nettoomsättning per sysselsatt person (tkr)	953	821	901	960	857
Anställda, medeltal (st)	35	31	38	42	26
Underkonsulter, medeltal (st)	9	7	8	11	17
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), medeltal (st)	44	38	46	53	43
Sysselsatta (inklusive underkonsulter), årets slut (st)	48	43	40	52	73
Personalkostnader (tkr)	27 215	26 392	26 480	33 195	17 083
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	769	442	725	753	652
Rörelseresultat per anställd (tkr)	-8	-409	29	-38	-5

DATA PER AKTIE	2011	2010	2009	2008	2007
Resultat per aktie (kr)	-0,02	-3,14	0,44	-0,54	-0,07
Börskurs per årets slut (kr)	2,31	2,47	5,30	3,49	14,05
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,00*	0,00	0,25	0,00	0,60
Direktavkastning (%)	-	-	4,70	-	4,30
P/E tal vid årets slut	Neg	Neg	12,00	Neg	Neg
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,27	-1,41	-0,71	1,11	0,80
Eget kapital per aktie (kr)	2,17	4,40	5,63	5,20	6,34
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	7 623	4 021	4 021	4 021	3 383
Antal aktier vid årets slut (tusental)	8 042	4 021	4 021	4 021	4 021
Andel utdelad vinst (%)	Neg	Neg	0,56	Neg	Neg

Definitioner omslaget längst bak

* Styrelsens förslag

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT/RESULTATRÄKNINGAR

Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning	1	41 910	31 185	25 845	18 215
Övriga rörelseintäkter	2	31	120	3 958	3 868
Summa rörelsens intäkter		41 941	31 305	29 803	22 083
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster		-10 617	-8 111	-10 613	-8 071
Externa kostnader	2,3,4	-3 984	-3 981	-4 141	-3 552
Personalkostnader	5,6	-27 215	-26 392	-14 028	-14 486
Av- och nedskrivningar	7,8	-420	-5 496	-93	-124
Övriga rörelsekostnader		0	-5	0	-5
Summa rörelsens kostnader		-42 236	-43 985	-28 875	-26 238
Rörelseresultat		-295	-12 680	928	-4 155
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	111	37	92	34
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-58	-51	-58	-51
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-	-	-	-5 000
Summa resultat från finansiella resultatposter		53	-14	34	-5 017
Resultat efter finansiella investeringar		-242	-12 694	962	-9 172
Skatt	12	71	71	0	0
Årets resultat		-171	-12 623	962	-9 172
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-171	-12 623	-	-
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	13	-0,02	-3,14	-	-
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, tusental	13	7 822	4 021	-	-

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

ÅRETS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Tkr	2011	2010
Moderbolagets aktieägare	-171	-12 623

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2011	2010
Årets resultat	-171	-12 623
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	-171	-12 623

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Tkr	2011	2010
Årets resultat	962	-9 172
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat för året	962	-9 172

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

TILLGÅNGAR

		Koncernen	
Tkr	Not	2011	2010
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	7	11 108	11 377
Materiella anläggningstillgångar	8	27	178
Finansiella anläggningstillgångar	14	35	35
Summa anläggningstillgångar		11 170	11 590
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kundfordringar	15	9 148	5 211
Övriga fordringar	16	6	9 350
Skattefordran	12	918	918
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	426	627
Summa kortfristiga fordringar		10 498	16 106
Likvida medel	18	10 426	3 970
Summa omsättningstillgångar		20 924	20 076
SUMMA TILLGÅNGAR		32 094	31 666

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Koncernen	
Tkr	Not	2011	2010
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		12 063	6 032
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)		-	6 031
Övrigt tillskjutet kapital		21 453	18 823
Övrigt tillskjutet kapital pågående nyemission		-60	2 630
Balanserat resultat		-15 840	-3 217
Årets resultat		-171	-12 623
Summa eget kapital		17 445	17 676
SKULDER			
Uppskjuten skatteskuld	12	70	141
Långfristiga räntebärande skulder	21	-	1 200
Övriga långfristiga skulder	20	1 645	2 189
Summa långfristiga skulder		1 715	3 530
Räntebärande kortfristiga skulder	21	1 200	1 600
Leverantörsskulder	24	4 151	2 730
Övriga kortfristiga skulder	22	3 643	2 857
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3 940	3 273
Summa kortfristiga skulder		12 934	10 460
Summa skulder		14 649	13 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		32 094	31 666
Ställda säkerheter (lån hos kreditinstitut) samt outnyttjad checkkredit (2 000 tkr)		16 468	15 535
Varav:			
Aktier i dotterbolag		12 868	13 535
Företagsinteckningar		3 600	2 000
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

BALANSRÄKNINGAR MODERBOLAGET

TILLGÅNGAR		Moderbolaget	
Tkr	Not	2011	2010
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	8	10	104
Finansiella anläggningstillgångar	14, 19	17 286	17 286
Summa anläggningstillgångar		17 296	17 390
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Fordringar hos koncernföretag		3 315	590
Kundfordringar		4 582	3 249
Skattefordringar	12	334	333
Pågående nyemission	16	-	9 047
Övriga fordringar	16	3	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	401	481
Summa kortfristiga fordringar		8 635	13 814
Likvida medel	18	8 047	2 869
Summa omsättningstillgångar		16 682	16 683
SUMMA TILLGÅNGAR		33 978	34 073

EGET KAPITAL OCH SKULDER		Moderbolaget	
Tkr	Not	2011	2010
EGET KAPITAL			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		12 063	6 032
Aktiekapital pågående nyemission (Kvotvärde 1,50 kr)		-	6 031
Reservfond		9 831	9 831
Bundet eget kapital		21 894	21 894
Överkursfond		12 221	9 592
Överkursfond pågående nyemission		-60	2 629
Balanserat resultat		-13 203	-4 032
Årets resultat		962	-9 172
Fritt eget kapital		-80	-983
Summa eget kapital		21 814	20 911
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder	21	-	1 200
Övriga långfristiga skulder	20	1 645	2 189
Summa långfristiga skulder		1 645	3 389
Räntebärande kortfristiga skulder	21	1 200	1 600
Leverantörsskulder		4 127	2 632
Skulder till koncernföretag		119	1 140
Övriga kortfristiga skulder	22	2 062	1 945
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	3 011	2 456
Summa kortfristiga skulder		10 519	9 773
Summa skulder		12 164	13 162
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		33 978	34 073
Ställda säkerheter (lån hos kreditinstitut) samt outnyttjad checkkredit (2 000 tkr)		20 886	19 286
Varav:			
Aktier i dotterbolag		17 286	17 286
Företagsinteckningar		3 600	2 000
Eventualförpliktelser		Inga	Inga

FÖRÄNDRINGAR EGET KAPITAL

KONCERNEN					
Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2010	6 032	18 823	-	-2 212	22 643
Årets resultat				-12 623	-12 623
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-12 623	-12 623
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning				-1 005	-1 005
Pågående nyemission	6 031	3 016			9 047
Transaktionskostnader pågående nyemission		-386			-386
Summa transaktioner med aktieägare	6 031	2 630		-1 005	7 656
Ingående balans 1 januari 2011	12 063	21 453	-	-15 840	17 676
Årets resultat				-171	-171
Övrigt totalresultat				-	-
Summa totalresultat				-171	-171
Transaktioner med aktieägare					
Transaktionskostnader pågående nyemission		-60			-60
Summa transaktioner med aktieägare		-60			-60
Utgående balans 31 december 2011	12 063	21 393	-	-16 011	17 445

MODERBOLAGET						
Tkr	Aktie- kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-12-31	6 032	9 831	9 591	-4 121	1 095	22 428
Resultatdisposition				1 095	-1 095	-
Utdelning				-1 005		-1 005
Pågående nyemission	6 031		3 016			9 047
Transaktionskostnader pågående nyemission			-386			-386
Årets resultat					-9 172	-9 172
Eget kapital 2010-12-31	12 063	9 831	12 221	-4 031	-9 172	20 912
Resultatdisposition				-9 172	9 172	-
Transaktionskostnader pågående nyemission			-60			-60
Årets resultat					962	962
Eget kapital 2011-12-31	12 063	9 831	12 161	-13 203	962	21 814

		Koncernen		Moderbolaget	
Tkr	Not	2011	2010	2011	2010
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-295	-12 680	929	-4 155
Av- och nedskrivningar		420	5 497	94	124
Förändring övriga långfristiga skulder	20	- 2 191	2 189	-2 191	2 189
Erhållen ränta och utdelning		111	10	91	9
Erlagd ränta		-58	-51	-58	-51
Betald skatt		0	-200	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 013	-5 235	-1 135	-1 884
Förändring av rörelsekapitalet					
Förändring av kortfristiga fordringar		-3 052	-927	5 180	-1 275
Förändring av kortfristiga skulder		2 874	495	1 146	-1 798
Summa förändring av rörelsekapital		-178	-432	6 326	-3 073
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 191	-5 667	5 191	-4 957
Investeringsverksamheten					
Försäljning av anläggningstillgångar		1	0	1	0
Förvärv/Avyttring av kortfristiga placeringar		0	5 878	0	5 878
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1	5 878	1	5 878
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		8 601	0	-59	0
Lämnad utdelning		0	-1 005	0	-1 005
Amorteringar		-2 144	-1 600	-2 144	-1 600
Upptagna lån		2 189	0	2 189	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 646	-2 605	-14	-2 605
Årets kassaflöde		6 456	-2 394	5 178	-1 684
Likvida medel vid årets början		3 970	6 364	2 869	4 553
Likvida medel vid årets slut	18	10 426	3 970	8 047	2 869

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Samtliga belopp är i tkr om inte annat anges. Siffror inom parentes avser föregående år.

Allmän information

MSC Konsult AB (publ) och dess dotterbolag är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Systemutveckling, Test, Projektledning samt Servicedesk. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och är noterat på Nasdaq OMX Nordic Small Cap.

Redovisningsprinciper

MSCs koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1.1 respektive RFR 1.2 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Införande av nya redovisningsstandarders

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2011 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. Koncernen innehar dock inga skulder som värderas till verkligt värde. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Standarden har ännu inte antagits av EU.

Koncernredovisningsprinciper

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 procent av rösterna.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att dotterbolagens egna kapital vid förvärvet,

fastställt som skillnaden mellan tillgångarnas och skuldernas verkliga värden, elimineras i sin helhet. I koncernens egna kapital ingår härigenom endast den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter förvärvet. Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag koncernen har kontroll genom ett bestämmande inflytande över bolaget och med belopp avseende tiden efter förvärvet. Avyttrade dotterbolag exkluderas ur koncernens redovisning från och med den dag då det bestämmande inflytande upphör.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld, gäller ej goodwill. Interna transaktioner och balansposter samt internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Intäktsredovisning

Bolagets nettoomsättning utgörs huvudsakligen av försäljning av tjänster. Tjänsteuppdrag genomförs huvudsakligen på löpande räkning och intäktsförs i takt med att arbetet utförs. Tjänsteuppdrag som genomförs med fastpris resultatavräknas i takt med färdigställandet enligt successiv vinstavräkning. Vid en eventuell förlustrisk sker löpande reservationer. I koncernen elimineras all koncernintern försäljning.

Leasing

I koncernen och moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella avtal. Värdet av koncernens sammanlagda leasingkontrakt bedöms inte vara väsentligt.

Pensionsåtaganden

Bolagets pensionsåtaganden fullgörs både genom avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Avsättningar till avgiftsbestämda planer betalas löpande och företaget har därmed fullgjort sina åtaganden. Avsättningar till förmånsbaserade pensionsplaner har skett uteslutande till ITP-planen genom försäkringsbolaget Alecta. Alecta har redovisat att de inte har någon möjlighet att lämna tillräcklig information för att redovisa detta som en förmånsbestämd plan. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, URF 6, ska en pensionsplan inom ramen för ITP-planen som finansieras genom försäkring i Alecta klassificeras som om den vore en avgiftsbestämd plan.

Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning

av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD och styrelse som fattar strategiska beslut.

Transaktioner mellan koncernbolag

Prissättning vid leverans mellan koncernens bolag sker med affärsmässiga principer. Interna fordringar och skulder samt transaktioner mellan bolagen i koncernen och sammanhängande resultat har eliminerats.

Anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar som inventarier redovisas i balansräkningen till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar. Bolagets materiella anläggningstillgångar avskrivs på 5 år. Nedskrivningsbehov uppkommer då en tillgångs värde understiger det återvinningsbara värdet. Nedskrivningen belastar periodens resultat. Realisationsvinster och förluster bestäms genom en jämförelse mellan försäljningspriset och det bokförda värdet. Realisationsvinster och förluster redovisas via resultaträkningen.

Immateriella tillgångar

Koncernens immateriella anläggningstillgångar består av goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Nedskrivning av goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning av goodwill återförs inte.

Avskrivning av andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar som marknad och kontraktsrelaterade immateriella tillgångar sker linjärt över fem år som är bedömd nyttjandeperiod.

Goodwill

Goodwill redovisas i balansräkningen som en immateriell anläggningstillgång till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill har allokerats till kassagenererande enheter och prövas årligen för eventuellt nedskrivningsbehov. Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att en värdeminskning kan ha inträffat under året.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha ett åtagande som ett resultat av inträffade händelser och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen samt att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas. Avsättningar för omstruktureringssåtgärder görs när en detaljerad formell plan antagits och fastställts.

Skatt

Koncernens totala skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som betalas eller erhålls avseende aktuellt år samt justeringar av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas på skillnaden mellan skattemässig och redovisningsmässig värdering av tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den mån det är sannolikt att denna kommer att medföra lägre skatteutbetalning i framtiden. Skatt hänförlig till bolagets underskottsavdrag har inte aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2011.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar som dels är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer, dels handlas på en öppen marknad till kända belopp och har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Kortfristiga placeringar värderas till dess verkliga värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen.

Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Uppskattningar och bedömningar

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Nyttjandeperiod immateriella och materiella anläggningstillgångar

Koncernledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Dessa uppskattningar baseras på historisk kunskap om motsvarande tillgångars nyttjandeperiod. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden prövas varje balansdag och justeras vid behov. Redovisade värden för respektive balansdag för immateriella och materiella anläggningstillgångar, se not 7-8.

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER

Nedskrivningsprövning för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill. Nedskrivningsprövningen för samtliga enheter baseras på beräkning av nyttjandevärdet. Detta värde bygger på framtida uppskattade kassaflödesprognoser. Se vidare not 7 för beskrivning av nedskrivningsprövningen samt de variabler som använts.

Värdering av underskottsavdrag

Koncernen tar upp uppskjutna skattefordringar endast om det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka den temporära skillnaden kan utnyttjas. För 2011 finns ingen skattefordran upptagen. I not 11 framgår att ej värderade underskottsavdrag uppgår till cirka 35,8 (36,0) MSEK. Ej värderade underskottsavdrag var främst hänförliga till moderbolaget.

Intäktsredovisning

Värdering av pågående projekt görs enligt successiv vinstavräkning. I balansräkningen är upptaget upparbetade ej fakturerade arvoden på löpande räkningsuppdrag. Löpande uppdrag faktureras normalt månadsvis. Färdigställandegraden i fastpriser bedöms genom att uppdragsansvarig får göra en bedömning av utfört och återstående arbete. Intäkten redovisas inte om det finns en osäkerhet avseende värdet. Risk kan finnas i att det slutliga resultatet kan komma att avvika från det successivt upparbetade resultatet.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier:

- lånefordringar och kundfordringar
- finansiella tillgångar som kan säljas

Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. En finansiell tillgång eller skuld redovisas i balansräkningen när bolaget blir part enligt avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas. Leverantörsskulder redovisas när fakturan mottagits.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Tillgångar i kategorin lånefordringar och kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämp-

ning av effektivräntemetoden. Kundfordringarnas förväntande löptid är kort och därför redovisas kundfordringar till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Eventuella kundförluster redovisas direkt mot resultatet under rubriken externa kostnader i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. Om avsikten med innehavet är långsiktigt det vill säga längre än 12 månader redovisas de som anläggningstillgångar. Nedskrivning görs då det finns objektiva belägg för att nedskrivningsbehov föreligger.

Finansiella skulder

Andra finansiella skulder

Skulder klassificeras som andra finansiella skulder vilket innebär att de initialt redovisas som erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Skulder i kategorin andra finansiella skulder redovisas initialt till verkligt värde. I efterföljande perioder sker redovisning till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Leverantörsskulders förväntade löptid är kort och därför redovisas skulden till nominellt belopp utan diskontering enligt metoden för upplupet anskaffningsvärde. Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp efter avdrag för transaktionskostnader. Upphörande av redovisning av finansiella skulder sker först när skulderna har reglerats. Alla transaktioner redovisas på likviddagen. Räntekostnader redovisas under rubriken resultat från finansiella investeringar.

Finansiell riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker, såsom marknadsrisk, kreditrisk, likviditetsrisk och affärsrisk. Koncernens finanspolicy anger riktlinjer för att möjliggöra en effektiv hantering av de finansiella riskerna inom MSC. Finanspolicyen hanterar bolagets eventuella valutarisk där följande instrument får användas i syfte att säkra eventuell valutaexponering; Spot, Termin, Valutalån och Saldohållning på valutakonto. Finanspolicyen hanterar även tillåtna placeringsalternativ enligt följande; Statskuldsväxlar med maximal löptid på 12 månader, Svenska statsobligationer med maximal löptid på 12 månader och räntebärande placeringar såsom likviditetsfonder, penningmarknadsfonder och obligationsfonder med maximala löptider på 6 månader när det gäller likviditetsfonder och 12 månader när det gäller penningmarknadsfonder och obligationsfonder. Vid bokslutsdagen finns ingen exponering som berör ovanstående.

Marknadsrisk är sannolikheten för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av konjunkturen vilket kan leda till en minskad efterfrågan av konsulttjänster och

därav följande förändringar i marknadspriser. Bolaget är inte exponerat för valutarisker eftersom verksamheten endast bedrivs i Sverige mot svenska kunder, bolagets ränterisker är främst hänförliga till innehav av likvida medel vilka löpande omplaceras till bästa möjliga ränta samt upplåning som skett till Basränta + 0,85%. MSC har även en outnyttjad checkkredit som bolaget bedömer inte kommer att behöva utnyttjas inom överskådlig framtid. Ovanstående beskrivning av tillåtna placeringsalternativ gör att en känslighetsanalys av ränterisk inte är nödvändig. Några prISRISKEr föreligger inte.

Kreditrisk i form av förlust till följd av att någon av koncernens motparter inte förmår fullgöra sina skyldigheter bedöms låg. Bolagets kunder utgörs främst av stora och medelstora välrenommerade företag, organisationer, banker och kreditinstitut. Övriga kunder kontrolleras genom kreditkontroll. Se not 14 Kundfordringar för upplysningar om förfallotid och reserveringar.

Likviditetsrisk avser risken för koncernen att få svårigheter med att finansiera sina åtagande. Likviditetsrisken bedöms som liten med bakgrund av bolagets starka finansiella ställning i förening med det låga inslaget av marknadsvärderade värdepapper. Nedanstående tabell analyserar koncernens icke derivata finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

tkr			
Per 31 december 2011	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	1200	-	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	4 151	-	-
Skulder till styrelse-ordförande	473	1 645	-
tkr			
Per 31 december 2010	Inom 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Upplåning (exklusive skulder avseende finansiell leasing)	1600	1 200	-
Skulder avseende finansiell leasing	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 730	-	-
Skulder till styrelse-ordförande	473	1 892	297

Affärsrisk i form av att koncernen får problem med att behålla och attrahera nya konsulter vilket skulle innebära att koncernen får försämrade leveranskapacitet.

Övriga risker bedöms vara av mycket begränsad betydelse för MSC, vilket främst beror på koncernens starka finansiella ställning.

Koncernens kapitalrisk

Koncernens målsättning avseende kapitalstrukturen är att säkerställa koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter. För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen kan koncernen förändra utdelningspolitiken, återköpa aktier, utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minska skulderna. Ett viktigt mått på koncernens likviditetsbehov är rörelsekapitalbehovet som definieras som ett rimligt likviditetsbehov under 3 månader. Det behovet beräknas löpande. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar samt eventuella checkkrediter bör inte understiga det likviditetsbehov som finns.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag. Se not 2 för mer information. Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare framgår i not 5 och aktieinnehav specificeras i not 18. Bolaget har dessutom en närstående relation med bolagets styrelseordförande som framgår i not 20. Några andra närståendetransaktioner har inte förekommit.

Händelser efter balansdagen

Det har inte skett några väsentliga händelser inom koncernen efter balansdagen för vilka upplysning behöver lämnas för bedömning av verksamhetens framtida utveckling.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridisk person. RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRL och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

Bolaget redovisar aktieägartillskott direkt mot eget kapital hos mottagaren vilket aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning inte erfordras. Koncernbidrag som lämnas eller erhålls i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag eller tillägg för dess aktuella skatteeffekt.

I moderbolaget redovisas aktier i dotterbolag till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Prövning av värdet av andelarna görs när det finns en indikation på att värdet minskat.

NOTER

Not 1

Segmentrapportering

Hela företaget är ett helt segment av skälet att MSC endast bedriver konsultverksamhet i Stockholmsregionen samt att det är koncernens rörelseresultat som ligger till grund för beslut av styrelse och koncernledning. Koncernens rapport över totalresultat samt rapport över finansiell ställning motsvarar detta enda segment. Högste verkställande beslutsfattare är VD. Omsättning från koncernens olika tjänsteområden:

	2011	2010
Projektledning	10 515	9 587
Systemutveckling	9 686	6 796
Test	6 467	3 032
Servicedesk	3 514	2 928
Underkonsulter	11 693	8 842
Övriga tjänster	65	120
Summa	41 940	31 305

Not 2

Inköp och försäljning mellan koncernföretag

Nedan anges årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget	
	2011	2010
Inköp	-	-
Försäljning	3 927	3 748

För moderbolaget avser 0 (0) procent av årets inköp och 13,2 (17,0) procent av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

Not 3

Ersättning till revisorerna

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Revisionsuppdrag, BDO Nordic	99	189	81	152
Revisionsuppdrag, PWC	180	-	180	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-	-	-	-
Skatterådgivning, BDO Nordic	16	12	10	12
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	295	201	271	164

Not 4

Leasingavtal

Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal inklusive hyresavtal, uppgår i koncernen till 1 022 (1 222) tkr och i moderbolaget till 968 (1 076) tkr.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Inom ett år	35	89	35	58
Mellan ett och fem år	41	2	41	2
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	76	91	76	60

Nominella värdet av avtalade framtida hyresavtal för lokaler fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Inom ett år	549	828	549	828
Mellan ett och fem år	2 440	1904	2 440	1 904
Senare än fem år	-	-	-	-
Summa	2 989	2 732	2 989	2 732

Not 5

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning

Till styrelsen, förutom VD, utgår arvode enligt årsstämman beslut. Något särskilt arvode utgår ej för kommittéarbete eller till arbetstagarrepresentanter. Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som utöver VD utgör koncernledning. Koncernledningen har under året bestått av 5 personer vilket även är antalet personer i koncernledningen vid årsskiftet. De personer som utgör ledningsgruppen respektive styrelsen återfinns i kommentarerna nedan.

Ersättning

För VD finns en överenskommen rörlig ersättning (bonus) under 2011. Ersättning utbetalas endast vid positivt rörelseresultat vilket inte blev fallet för 2011. Således har, eller kommer, inte någon rörlig ersättning (bonus) att betalas ut.

Pension

Pensionsåldern för samtliga ledande befattningshavare är 65 år. Koncernens pensionsåtaganden fullgörs både genom avgiftsbestämda och förmåns-

bestämda pensionsplaner. Avsättningar till avgiftsbestämda planer betalas löpande och företaget har därmed fullgjort sina åtaganden. Avgifter till de förmånsbestämda pensionsavsättningarna går enbart till Alecta. VD har en premiebaserad pension, utan andra förpliktelser för bolaget än den årliga premien vilket under 2011 uppgick till 312 tkr. Avsättningar till VDs pensionskostnader för 2011 skall maximalt uppgå till 35 % av grundlönen. Utöver detta avsattes ytterligare 36 tkr till pensionen genom lönevaxling.

Pensionsåtagande till övriga personer i ledningsgruppen följer lagen om allmän försäkring som framgår av den mellan Svenskt Näringsliv och PTK vid varje tidpunkt gällande planen för ITP samt TGL. Pensionsåldern är 65 år.

Avgångsvederlag

För VD gäller 6 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning och 6 månaders uppsägningstid från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår med 6 månadslöner om bolaget säger upp anställningsavtalet.

För övriga ledande befattningshavare gäller villkor enligt kollektivavtalet.

Ersättning och övriga förmåner för 2011

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Muazzam Choudhury	50	0	0	0	50
Övriga styrelseledamöter, Lars Svensson, Björn Lagerholm och Pia Hofstedt	150	0	0	0	150
Verkställande direktör, Matz Borsch	895	0	0	348	1 243
Ledningsgruppen, se spec. nedan	2 521	0	17	377	2 915
Summa	3 616	0	17	725	4 358

Ersättning och övriga förmåner för 2010

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande, Britt Sandberg	100	0	0	0	100
Övriga styrelseledamöter, Lars Svensson och Björn Lagerholm	100	0	0	0	100
Verkställande direktör, Muazzam Choudhury, avsättning avgångsvederlag	2 026	0	0	0	2 026
Verkställande direktör, Muazzam Choudhury	788	0	60	250	1 098
Ledningsgruppen, se spec. nedan	3 525	0	42	673	4 240
Summa	6 539	0	102	923	7 564

Kommentarer till tabellen:

- Övriga förmåner avser tjänstebil.
- Någon ersättning i form av optioner eller liknande förekommer inte.
- Styrelsens ordförande har utöver styrelsearvodet erhållit ersättning enligt avgångsvederlag som VD. Se not 20.

Styrelsen:

Britt Sandberg, Styrelseordförande t o m 2011-05-03
Muazzam Choudhury, Styrelseordförande f r o m 2011-05-03
Muazzam Choudhury, Styrelseledamot t o m 2011-05-03
Björn Lagerholm, Styrelseledamot
Lars Svensson, Styrelseledamot
Pia Hofstedt, Styrelseledamot f r o m 2011-05-03

Koncernledningsgruppen 2011

Matz Borsch, VD samt Affärsområdeschef för Projektledning
Torbjörn Nilsson, Ekonomichef
Nils-Olof Biderholt, Försäljning samt Affärsområdeschef för Systemutveckling
Claes Richård, Affärsområdeschef för Testgruppen
Magnus Eriksson, Affärsområdeschef för Servicedesk

Not 6 Anställda

Medelantalet anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Män	30	28	15	13
Kvinnor	5	3	3	2
Summa	35	31	18	15

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Löner och andra ersättningar	17 324	16 598	8 971	9 185
Sociala kostnader	8 129	7 877	4 240	4 555
(varav pensionskostnader)	2 228	2 009	1 233	1 243
Summa	25 453	24 475	13 211	13 740

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse-
ledamöter, VD samt övriga anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
VD	895	2 786	895	2 786
Styrelse	200	200	200	200
Övriga anställda	16 229	13 612	7 876	6 199
Summa	17 324	16 598	8 971	9 185

Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Styrelse	4	3	4	3
Ledningsgruppen	5	5	3	3

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill		Övrigt immateriellt		Summa	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Ingående						
anskaffningsvärde	15 840	15 840	1 343	1 343	17 183	17 183
Utgående						
anskaffningsvärden	15 840	15 840	1 343	1 343	17 183	17 183
Ingående av- och						
nedskrivningar	-5 000	-	-807	-538	-5 807	-538
Nedskrivningar	-	-5 000	-	-	-	-5 000
Avskrivningar	-	-	-268	-269	-268	-269
Utgående ack. Av- och nedskrivningar	-5 000	-5 000	-1 075	-807	-6 075	-5 807
Bokfört värde	10 840	10 840	268	536	11 108	11 376

Övriga immateriella anläggningstillgångar utgörs av värdet av förvärvat
varumärke som uppgår till 536 (805) tkr minus avskrivning för 2011 som
uppgår till -268 (-268) tkr.

Tillgångsslag	Nyttjandeperiod	Avskrivningsmetod
Goodwill	Obestämbar	Nedskrivningsprövning
Varumärken	5 år	Linjär avskrivning

Värdet på koncernens goodwill prövas årligen genom nedskrivnings-
prövningar. Den kassagenererande enhet som goodwill har allokerats till
är MSC Toolkit AB. Nedskrivningsprövningen baseras på beräkningar av
nyttjandevärde, som utgörs av nuvärdet av förväntade framtida kassa-
flöden. För antagande om de framtida kassaflödena används ledningens
bedömningar för de första 5 åren. Dessa bedömningar utgår från boksluts-
dagen och budget för 2012 och därefter utifrån en viss tillväxt baserat
på ledningens kunskap och långsiktiga mål som bolaget har fastställt
tidigare. Därefter baseras kassaflöden på en årlig tillväxttakt på 2 %
(2%). Per 2011-12-31 bedömde företagsledningen att det inte förelåg
något nedskrivningsbehov. Föregående år (2010-09-30) bedömde före-
tagsledningen att en nedskrivning av goodwill med 5 000 tkr var rimlig
då en känslighetsanalys (dels av ledningens bedömning av de framtida
kassaflödena samt beräkningen av den vägda kapitalkostnaden (WACC)
av impairment testet visade att känsligheten i densamma var för stor. De
diskonteringsräntor före skatt som har använts vid utgången av 2011 är
14,5 % (14,1 %). Företagsledningen bedömer att efter nedskrivningen av
goodwill posten med 5 000 tkr skulle rimliga förändringar i tillväxttakt,
rörelsemarginal, diskonteringsränta samt övriga gjorda antaganden, inte
ha så stor effekt att de var och en för sig skulle reducera återvinnings-
värdet till ett värde understigande det redovisade värdet. Företagsled-
ningens metod för att fastställa viktiga antaganden som ligger till grund
för nedskrivningsprövningen är att med stor noggrannhet göra framtida
prognoser för det dotterbolag som goodwill är knuten till. Prognoserna
utgår från bokslutet 2011 och budget för 2012 därefter framställs prog-
noserna i enlighet med den strategi och de långsiktiga mål som företags-
ledningen lagt fast samt med vad som är rimligt, ledningen iakttar också i
detta arbete ett stort mått av försiktighet när det gäller tillväxt och resultat.
Företagsledningen antaganden baseras på tidigare erfarenheter samt från
vissa externa informationskällor såsom affärstidningar mm.

Not 8

Materiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	2 380	2 380	1 697	1 697
Förvärv/avyttring av dotterföretag	-	-	-	-
Årets inköp	-	-	-	-
Försäljningar och utrangeringar	-995	-	-995	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 385	2 380	702	1 697
Ingående avskrivningar	-2 202	-1 974	-1 594	-1 470
Förvärv/avyttring av bolag	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-151	-228	-93	-124
Försäljningar och utrangeringar	995	-	995	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 358	-2 202	-692	-1 594
Bokfört värde	27	178	10	103

Samtliga materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier.

Not 9

Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Ränteintäkter	111	12	91	9
Realisationsvinst vid försäljningar	2	25	2	25
Summa	113	37	93	34

Not 10

Övriga räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Räntekostnad bank	-58	-51	-58	-51
Summa	-58	-51	-58	-51

Not 11

Resultat från andelar i koncernföretag

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Nedskrivning av aktier i dotterbolag	-	-	-	-5 000
Summa	0	0	0	-5 000

Not 12

Skatter

Skatt som redovisats mot eget kapital	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Erlagda koncernbidrag	0	0	0	0
Erhållna koncernbidrag	0	0	0	0
Summa	0	0	0	0

Resultatförda skatter

	2011	2010	2011	2010
Uppskjuten skatt	71	71	-	-
Aktuell skatt	0	0	0	0
Summa	71	71	0	0

Avstämning mellan resultat före skatt och skattekostnad

	2011	2010	2011	2010
Resultat före skatt	-242	-12 694	962	-9 172

Skatt enligt svensk skattesats 26,3%	64	3 339	-253	2 412
--------------------------------------	----	-------	------	-------

Skatt på:

Ej skattepliktiga intäkter	4	-	1	-
Ej avdragsgilla kostnader	-132	-170	-102	-128
Utnyttjade/Ökning underskottsavdrag	-7	-3 240	354	-2 284
Övriga poster	-	-	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-
Skatt enligt resultaträkningen	71	71	0	0

Effektiv skattesats	0%	0%	0%	0%
---------------------	----	----	----	----

Balansförda skatter

	2011	2010	2011	2010
Skattefordran	918	918	334	334
Uppskjuten skatteskuld	-71	-141	-	-
Summa	847	777	334	334

Uppskjuten skatteskuld avser uppskjuten skatt i samband med förvärv av dotterbolag. Koncernens totala förlustavdrag uppgår till 35,8 mkr. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

NOTER

Not 13

Resultat per aktie

Beräkningen av vägt resultat per aktie har baserats på årets resultat i förhållande till vägt antal stamaktier beräknat enligt nedan. Inga utestående optionsprogram finns.

Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier.

Antal aktier	2011	2010
Totalt utestående aktier 1 januari	4 021 040	4 021 040
Nyemission, Registreringsdatum 20 Januari 2011	4 021 040	-
Totalt utestående aktier 31 december	8 042 080	4 021 040
Vägt antal utestående aktier	7 623 451	4 021 040

Not 14

Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Ingående anskaffningsvärde	35	35	22 476	22 476
Årets inköp	-	-	-	-
Årets försäljning	-	-	-	-
Utgående anskaffningsvärde	35	35	22 476	22 476
Ingående nedskrivningar	-	-	-5 190	-190
Årets försäljning	-	-	-	-
Årets nedskrivningar	-	-	-	-5 000 *
Utgående nedskrivningar	-	-	-5 190	-5 190
Bokfört värde	35	35	17 286	17 286

Koncernens finansiella anläggningstillgång på 35 tkr avser andel i Lindö Golfklubb.

*Se gjorda bedömningar not 7

Not 15

Kundfordringar

tkr

Kundfordringar redovisas till fakturerat belopp med avdrag för bedömd förlustrisk. Det finns per balansdagen inga osäkra fordringar. Koncernen har inte redovisat några kundförluster under 2011. Koncernens tre största kunder stod för 36 % av den totala omsättningen under 2011. Omsättningen för respektive kund var 12,5 %, 12,0 % samt 11,5 %.

Koncernen	2011	2010
Ej förfallet belopp	6 190	3 748
Förfallet 0-30 dagar	2 958	1 463
Förfallet 30-60 dagar	-	-
Förfallet mer än 60 dagar	-	-
Bokfört värde	9 148	5 211

Not 16

Övriga fordringar

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Pågående nyemission	-	9 047	-	9 047
Skattekonto	4	301	1	112
Övriga poster	2	2	2	2
Summa	6	9 350	3	9 161

Not 17

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Förutbetalda hyror	226	224	216	214
Förutbetalda leasingavgifter	12	-	12	-
Förutbetalda försäkringspremier	48	47	48	47
Övriga poster	140	357	124	220
Summa	426	628	400	481

Not 18

Likvida medel

tkr

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Kassa och bank	10 426	3 970	8 047	2 869
Summa	10 426	3 970	8 047	2 869

I likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden.

Not 19

Moderbolagets andelar i koncernföretag

Moderbolaget	Org nr	Säte	Antal andelar	Kapital Andel	Röst Andel	Bokfört värde 2011	Bokfört värde 2010
MSC Toolkit AB	556551-4147	Stockholm	1 432	100 %	100 %	17 236	17 236
Inter Trade MF AB*	556388-3411	Stockholm	1 000	100 %	100 %	50	50
Bokfört värde						17 286	17 286

* Vilande bolag

Not 20

Skulder till styrelseordförandes avgångsvederlag som vd

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Långfristig skuld	1 645	2 189	1 645	2 189
Kortfristig skuld	473	473	473	473
Summa	2 118	2 662	2 118	2 662

Not 21

Skulder till kreditinstitut

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Långfristiga räntebärande skulder	0	1 200	0	1 200
Kortfristiga räntebärande skulder	1 200	1 600	1 200	1 600
Summa	1 200	2 800	1 200	2 800

Aktuell räntesats på balansdagen var 2,6%.

Ställda säkerheter (lån hos kreditinstitut) samt outnyttjad checkkredit (2 000 tkr)	16 468	15 535	20 886	19 286
--	---------------	---------------	---------------	---------------

Varav:

Aktier i dotterbolag	12 868	13 535	17 286	17 286
Företagsinteckningar	3 600	2 000	3 600	2 000

Not 22

Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Mervärdesskatt	2 075	1 373	990	817
Personalens källskatter	537	404	288	240
Arbetsgivaravgifter	481	414	247	231
Övriga poster	550	666	537	657
Summa	3 643	2 857	2 062	1 945

Not 23

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2011	2010	2011	2010
Upplupna löner och ersättningar	1 218	759	1 164	711
Semesterlöner	1 479	1 358	1 018	960
Upplupna sociala avgifter	1 091	975	678	642
Övriga poster	152	181	151	142
Summa	3 940	3 273	3 011	2 455

NOTER

Not 24

Finansiella instrument per kategori

2011

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2011
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	9 148	-	9 148
Övriga kortfristiga fordringar	6	-	6
Kassa och bank	10 426	-	10 426
Summa	19 580	35	19 615

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2011
Långfristiga räntebärande skulder	-	0
Övriga långfristiga skulder	1 645	1 645
Räntebärande kortfristiga skulder	1 200	1 200
Leverantörsskulder	4 151	4 151
Övriga skulder	3 644	3 644
Summa	10 640	10 640

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god.

2010

Tillgångar i balansräkningen	Låne- och kundfordringar	Tillgångar som kan säljas	Summa 2010
Andra aktier och andelar	-	35	35
Kundfordringar	5 211	-	5 211
Övriga kortfristiga fordringar (Nyemission)	9 350	-	9 350
Kassa och bank	3 970	-	3 970
Summa	18 531	35	18 566

Skulder i balansräkningen	Övriga finansiella skulder	Summa 2010
Långfristiga räntebärande skulder	1 200	1 200
Övriga långfristiga skulder	2 189	2 189
Räntebärande kortfristiga skulder	1 600	1 600
Leverantörsskulder	2 730	2 730
Övriga skulder	2 857	2 857
Summa	10 576	10 576

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar enligt ovan som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning bedöms som mycket god.

Not 25

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att ingen utdelning lämnas för 2011.

Styrelse och VD försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i överensstämmelse med IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. Årsredovisningen ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över koncernens och moderbolagets

verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 maj 2012. Styrelsen har godkänt denna årsredovisning för publicering den 11 april 2012.

Stockholm den 11 april 2012

Muazzam Choudhury
Styrelseordförande

Lars Svensson
Styrelseledamot

Björn Lagerholm
Styrelseledamot

Pia Hofstedt
Styrelseledamot

Matz Borsch
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 11 april 2012
PricewaterhouseCoopers AB (PwC)

Susanne Westman
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

**Till årsstämman i MSC Konsult AB,
zorg.nr 556313-5309**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för MSC Konsult AB för räkenskapsåret 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MSC Konsult AB för räkenskapsåret 2011.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 11 april 2012

PricewaterhouseCoopers AB
Susanne Westman
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrning

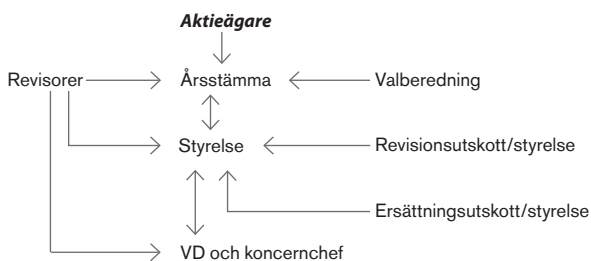
BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning i MSC Konsult AB (nedan benämnt MSC)

Välkommen till MSC och vår Bolagsstyrningsrapport, upprättad i enlighet med svensk kod för bolagsstyrning. MSC är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Under år 2011 bedrev koncernen verksamhet i Sverige. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq OMX Stockholm. Styrning, ledning och kontroll av MSC fördelas mellan aktieägarna på årsstämman, bolagets styrelse, verkställande direktör, svensk aktiebolagslag, gällande bolagsordning samt svensk kod för bolagsstyrning.

Styrelsen i MSC Konsult AB

MSC:s Bolagsstyrningsstruktur



Aktieägare

Vid slutet av 2011 hade MSC 319 aktieägare som totalt äger 8 042 040 aktier fördelat på 400 000 A-aktier och 7 642 080 B-aktier. Största enskilda ägare per den 31/12-2011 var Muazzam Choudhury med 45,5 % av rösterna och 22,2 % av kapitalet, Roskva AB med 7,8 % av rösterna och 11,3 % av kapitalet och Rambas AB med 7,6 % av rösterna och 11,0 % av kapitalet. Totalt ägde företagets tio största ägare 82,5 % av rösterna och 74,7 % kapitalet.

Årsstämma

Årsstämma är den årliga ordinarie bolagsstämman där årsredovisningen framläggs. Aktieägarnas rätt att besluta om MSC:s angelägenheter utövas på årsstämman, bolagets högst beslutande organ. Några av stämmans obligatoriska uppgifter är att fastställa koncernens balans- och resultaträkning, beslut om vinstdisposition, ersättningsprinciper för ledande befattningshavare samt styrelseledamöters och VD:s ansvarsfrihet. Årsstämman väljer, efter förslag från valberedningen, styrelsens ledamöter fram till nästkommande årsstämma. Inför årsstämman 2012 har bolagets aktieägare i god tid informerats på www.msc.se om tid och plats för stämman samt även om sin rätt att få ett ärende behandlat på stämman.

Årsstämman 2011

I huvudsak fattades följande beslut:

- Aktieutdelning

Stämman beslutade att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2011.

- Styrelse

Stämman beslutade om att styrelsen skall bestå av fyra stämmovalda ordinarie ledamöter utan suppleanter. Vidare omvaldes Lars Svensson, Björn Lagerholm och Muazzam Choudhury som styrelseledamöter samt nyval av Pia Hofstedt som styrelseledamot. Britt Sandberg avböjde omval och Muazzam Choudhury valdes till styrelsens ordförande. Arvode till de av stämman utsedda ordinarie ledamöterna skall utgå om sammanlagt 200 tkr att fördelas med 50 tkr vardera till styrelsens ledamöter.

- Revisor

Stämman valde PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisionsbyrå med auktoriserad revisor Susanne Westman som huvudansvarig revisor. Arvode till revisorn ska utgå enligt offert och godkänd räkning.

- Valberedning

Årsstämman godkände styrelsens förslag avseende nomineringsprocedur vid val av valberedningen. Vidare utsågs valberedningen som skall arbeta fram förslag inför beslut om styrelse, styrelseordförande, styrelsearvode, revisorsarvode och ordförande vid årsstämman 2012. Valberedning inför årsstämman 2012 blir Lars Zacharoff, Stellan Nilsson och Lars Holmgren.

- Ändring av bolagsordning

Stämman beslutade att ändra följande lydelse i bolagsordningen:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikestidningar samt i Dagens Industri".

Ny lydelse:

"Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikestidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelsen skett annonseras i Dagens Industri".

- Riktlinjer för bestämmande av lön och annan ersättning till ledande befattningshavare

Stämman beslutade att ersättning till VD och ledande befattningshavare skall fastställas till marknadsmässiga nivåer och skall bestå av fast lön, eventuell rörlig lön, pension samt eventuella övriga förmåner.

- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission

Beslut om förnyat bemyndigande för styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma besluta om nyemission för förvärv av bolag inom den bransch, i vilken bolaget är verksam.

Hela protokollet går att läsa på MSCs hemsida på www.msc.se

Årsstämma 2012

MSC:s årsstämma 2012 äger rum torsdagen den 3 maj klockan 16.00 i bolagets lokaler på Vasagatan 52 i Stockholm. Se information om kallelse på sidan 3 i denna årsredovisning.

Valberedning

Valberedningens ledamöter valdes av årsstämman 2011 i enlighet med kodens rekommendationer. Valberedningens arbete inleds med att utvärdera sittande styrelse. Valberedningens arbete skall präglas av öppenhet, analys och diskussion för att åstadkomma en välbalanserad styrelse. Valberedningen nominerar sedan ledamöter till MSC:s styrelse för kommande mandatperiod. Dessa föreslås sedan för årsstämman. Valberedningen lämnar även förslag på styrelsens och revisorernas ersättning samt i förekommande fall även val av ny revisor. Inför årsstämman 2012 har valberedningens ledamöter utgjorts av:

Lars Zacharoff (oberoende) (valberedningens ordförande)

Stellan Nilsson (oberoende)

Lars Holmgren (oberoende)

I kallelsen inför årsstämman 2012 har förslag på styrelseordförande och övriga ledamöter för kommande period framlagts. Aktieägare som så önskat har haft möjlighet att lämna förslag till MSC:s valberedning på e-mail valberedning@msc.se eller på företagets ordinarie postadress.

Bolagsordning

Bolagsordningen stadgar att MSC är ett publikt aktiebolag, vars verksamhetsföremål är att bedriva konsultverksamhet inom området för informationsteknik. Bolaget skall dessutom ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt att bedriva annan verksamhet som är förenlig med ovan angiven verksamhet. MSC:s aktiekapital utgör lägst 5 100 000 kronor och högst 20 400 000 kronor. Antalet aktier skall vara lägst 3 400 000 aktier och högst 13 600 000 aktier. Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 3 suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie årsstämma för tiden till dess att nästa ordinarie bolagsstämma har hållits. Hela bolagsordningen går att läsa på www.msc.se.

Styrelsens arbete

Styrelsens uppgift är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter. MSCs styrelsearbete styrs, förutom av lagar och rekommendationer, av styrelsens arbetsordning som innehåller regler för arbetsfördelning mellan styrelse och VD, ekonomisk rapportering, investeringar och finansiering. Arbetsordningen fastställs en gång per år.

Styrelsens ansvar

MSCs styrelse har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och ledning samt att riktlinjer för förvaltningen av bolagets medel är ändamålsenligt uppbyggda. Styrelsen ansvarar vidare för att MSC följer svensk kod för bolagsstyrning, bolagets utveckling, uppföljning av koncernens strategier genom planer och mål, beslut om förvärv och avyttring av verksamheter, större investeringar, tillsättningar och ersättningar till VD samt löpande uppföljning av verksamheten under året. Styrelsen fastställer också affärsplan och årsboksutslut samt övervakade 2011-års VD Matz Borsch arbete.

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Muazzam Choudhury leder styrelsens arbete så att detta utövas i enlighet med lagar och föreskrifter. Ordförande följer verksamheten i dialog med VD och ansvarar för att övriga ledamöter får den information som är nödvändig för hög kvalitet i diskussion och beslut.

Styrelsens sammansättning

Vid årsstämman den 3 maj 2011 valdes nuvarande styrelseledamöter. MSC:s styrelse består av fyra ledamöter. Nedanstående tabell visar bland annat styrelsens medlemmar, samt styrelsens bedömning angående beroendeställning i förhållande till bolaget och aktieägarna.

Styrelsen 2011	Ersättningsutskott	Revisionsutskott	Antal möten/deltagande	Oberoendebedömning
Muazzam Choudhury (1949) Styrelsens Ordförande Invalid i november 1991 som ledamot och i maj 2011 som ordförande.	Ja	Ja	6/6	Bedöms beroende
Pia Hofstedt (1961) Styrelseledamot Invalid i maj 2011	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende
Björn Lagerholm (1947) Styrelseledamot Invalid i maj 2008	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende
Lars Svensson (1944) Styrelseledamot Invalid i oktober 2004	Ja	Ja	6/6	Bedöms oberoende
Britt Sandberg, avgick den 5 maj 2011	-	-	2/6	Bedöms oberoende

MSCs styrelsesammansättning uppfyller Nasdaq OMX Stockholms samt kodens krav avseende oberoende styrelseledamöter. Detta innebär att majoriteten av de stämموvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är också oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Vid bolagets protokollförda styrelsemöten behandlades resultat och ställning, delårsrapporter samt årsredovisningar. Även framtida frågeställningar såsom marknadsbedömningar, affärsverksamhetens inriktning och organisationsfrågor har behandlats. För ytterligare information om respektive styrelseledamot, läs med på www.msc.se under bolagsstyrning.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens arbetsordning fastställs årligen vid styrelsemöte. Arbetsordningen revideras därutöver vid behov. Arbetsordningen innehåller bland annat styrelsens ansvar och arbetsuppgifter, styrelseordförandens arbetsuppgifter, revisionsfrågor samt anger vilka rapporter och vilken finansiell information som styrelsen ska få inför varje ordinarie styrelsemöte. Arbetsordningen kompletteras med instruktioner till VD. Arbetsordningen föreskriver också att ett ersättningsutskott skall inrättas vid behov. Den senaste gällande arbetsordningen fastställdes på ordinarie styrelsemöte den 9 juni 2011.

Utvärdering av styrelsens arbete

Arbetsordningen stadgar att vid minst ett ordinarie styrelsesammanträde skall bolagets styrelse särskilt pröva om styrelsens arbetsformer och beslutsrutiner bedöms vara ändamålsenliga och därvid särskilt granska styrelsens arbetsordning. Om styrelsens ordförande bedömer att det finns särskilda skäl att hålla styrelsesammanträde före nästa ordinarie sammanträde skall denne kalla till extra sammanträde.

Utskott

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har ej utsett några utskott utan hanterar i sin helhet aktuella frågor på sammankallade styrelsemöten. Bolaget har inte någon särskild granskningsfunktion (internrevision). I dagsläget anser sig styrelsen kunna hantera dessa arbetsuppgifter utifrån den komplexitet som föreligger i bolaget. Styrelsen i MSC utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

VD och koncernledning

VD Matz Borsch tog över VD skapet 2011. Matz har gedigen branschfarenhet och har arbetat inom MSC i två omgångar sedan 1995.

Matz Borsch
Verkställande direktör
Född: 1960
Anställd sedan: 1995-2000, 2008-2010, 2011-
Aktieinnehav: 168 400 B-aktier

Den senast gällande VD-instruktionen fastställdes av styrelsen den 9 juni 2011. VD tar löpande fram nödvändigt informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten och motiverar även förslag till beslut. Styrelseordförande har årligen utvärderingssamtal med VD i enlighet med VD-instruktionen. VD leder koncernledningens arbete och fattar beslut i samråd med övriga ledningsmedlemmar. Koncernledningen tar årligen fram en affärsplan som följs upp via månatliga rapporter.

Bolagsledning

MSCs VD är ansvarig för den löpande operativa verksamheten. VD har tillsatt en företagsledning som löpande ansvarar för de olika delarna i verksamheten. Företagsledningen består, förutom av VD, av ansvariga personer från affärsområdena Systemutveckling, Projektledning, Test, Ekonomi respektive Försäljning.

Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och VD:s förvaltning utses på årsstämman en eller två revisorer med högst två suppleanter. Ansvarig huvudrevisor är Susanne Westman på PricewaterhouseCoopers AB (PwC).

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2011

Styrelsen ansvarar enligt den svenska aktiebolagslagen och svensk kod för bolagsstyrning för den interna kontrollen att finansiell rapportering är upprättad i enlighet med gällande lag. Kvalitets-säkring av MSCs finansiella rapportering sker genom att styrelsen behandlar samtliga finansiella och juridiska rapporter som bolaget lämnar. Det förutsätter att styrelsen behandlar frågor om intern kontroll, regelefterlevnad, väsentliga osäkerheter i redovisade värden, eventuella ej korrigerade felaktigheter, händelser efter balansdagen, ändringar i uppskattningar och bedömningar, eventuella konstaterade oegentligheter och andra förhållanden som påverkar de finansiella rapporternas kvalitet.

Beskrivning av den interna kontrollens organisation

Kontrollstruktur – Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll. MSCs styrelse har etablerat tydliga arbetsprocesser och har upprättat en god arbetsordning för sitt arbete. En viktig del i styrelsens arbete är att utarbeta och godkänna ett antal grundläggande policys, riktlinjer och ramverk relaterade till finansiell rapportering. Bolagets styrande dokument avseende finansiell kontroll är benämnda "Rapporteringsinstruktioner" och "Finanspolicy". Syftet med dessa dokument är att skapa en solid grund för en god intern kontroll. Uppföljning och omarbeting sker löpande samt kommuniceras ut till samtliga medarbetare som är involverade i den finansiella rapporteringen. Styrelsen utvärderar löpande verksamhetens prestationer och resultat genom ett ändamålsenligt rapportpaket innehållande resultatrapport och framarbetade nyckeltal samt annan väsentlig operationell och finansiell information. Styrelsen verkar i sin helhet såsom revisionsutskott. Styrelsen i sin helhet har sålunda under 2011 övervakat systemen för riskhantering och intern kontroll. Dessa system syftar till att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och förordningar och är effektiv samt att den ekonomiska rapporteringen är tillförlitlig. Styrelsen har tagit del av och utvärderat rutinerna för redovisning och ekonomisk rapportering samt följt upp och utvärderat de externa revisorernas arbete, kvalifikationer och oberoende. Styrelsen har under 2011 haft en genomgång med och fått skriftlig rapport från bolagets externa revisorer.

Riskbedömning – MSC arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som bolaget är utsatt för hanteras på ett ändamålsenligt sätt inom de ramar som fastställts. I riskbedömningen beaktas exempelvis bolagets administrativa rutiner avseende fakturering och avtalshantering. Även balans- och resultatposter, där risken för väsentliga fel skulle kunna uppstå, granskas kontinuerligt.

Kontrollaktiviteter – Strukturen för kontroll utformas för att hantera de risker som styrelsen bedömer vara väsentliga för den finansiella rapporteringen. Kontrollstrukturerna består dels av en organisation med tydlig ansvarsfördelning, dels av tydliga rutiner och klara arbetsroller. Kvartal 3 är översiktligt granskat av Bolagets revisorer. Exempel på kontrollaktiviteter är bland annat rapportering av beslutprocesser och beslutsordningar för väsentliga beslut och även granskning av samtliga finansiella rapporter som presenteras.

Information och kommunikation – MSC:s styrande dokumentation i form av riktlinjer och manualer vad gäller intern- och extern kommunikation hålls löpande uppdaterade och kommuniceras internt via relevanta kanaler, såsom interna möten, interna nyhetsmail och intranät. För kommunikation med externa parter finns en tydlig Informationspolicy som anger samtliga riktlinjer för hur denna kommunikation skall ske. Syftet med policyn är att säkerställa att MSC:s samtliga informationsskyldigheter efterlevs på ett korrekt och fullständigt sätt.

Uppföljning och övervakning – Uppföljning och övervakning av att den interna kontrollen är ändamålsenlig sker löpande. Styrelsen träffar minst en gång per år, utan närvaro av VD eller annan person från ledningsgruppen, bolagets revisorer för en genomgång av nuläge. Styrelsen ser även till att bolagets revisorer översiktligt granskar de finansiella rapporterna från ett kvartal. Styrelsen utvärderar årligen huruvida ett separat revisionsutskott skall tillsättas MSC. Ställningstagandet är att styrelsen i dagens utformning hanterar denna löpande process och dess interna kontroll på ett tillfredsställande sätt.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Årsstämman 2011 beslutade om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare: Ersättning till VD och andra ledande befattningshavare skall utgöras av fast lön, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning skall vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Vid uppsägning bör i normalfallet gälla en uppsägningstid om sex månader, om uppsägningen initieras av bolaget, och tre månader, om uppsägningen initieras av befattningshavaren. Pensionsförmåner skall vara antingen förmåns eller avgiftsbestämda, eller en kombination därav, och ge befattningshavaren rätt att erhålla pension från 65 års ålder. Frågor om ersättning till bolagsledningen skall behandlas av VD och rapporteras till styrelsen och när det gäller ersättning till VD beslutas detta av styrelsen, som skall äga rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättning till VD

Matz Borsch - Fast ersättning 895 tkr kr. Avsättning till pension uppgår till max 35 % av den fasta grundlönen.

Övrig koncernledning - Fast ersättning 2 521 tkr. Övriga förmåner 17 tkr. Avsättning till pension uppgår till max 30 % av den fasta grundlönen.

Ersättning till revisor

Till revisor och revisionsföretag har under 2011 ett totalt arvode om 295 tkr utbetalats för hela koncernen. Summan avser arbete för revision, löpande rådgivning och annan granskning.

REVISORNS YTTRANDE OM BOLAGSSTYRNINGSRAPPORTEN

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2011 på sidorna 44–46 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vi har läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Stockholm den 11 april 2012

PricewaterhouseCoopers AB
Susanne Westman
Auktoriserad revisor



Muazzam Choudhury

Född 1949
Styrelseledamot sedan 1987. Ordförande sedan 2011
Ledamot i SME-kommittén, Svenskt Näringsliv
Styrelseledamot i Almega IT och Telecom arbetsgivarna
Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare
Utbildning: Civilingenjör KTH
Företagsledarutbildning Harvard Business School
Arbetslivserfarenhet: Produktionsingenjör Sandvik
IT-Konsult DataLogik
Grundare och Verkställande direktör i MSC
Konsult AB 1987-2010.
Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 390 000 A-aktier
och 1 395 815 B-aktier



Lars Svensson

Född 1944
Styrelseledamot sedan 2004
Styrelseledamot i Rambas AB.
Utbildning: Civilingenjör LTH
Arbetslivserfarenhet: Systemutveckling - Saab AB
Projektledning - European Space Agency (NL)
Systemutveckling - Ericsson AB
VD - LinSoft AB
Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 24 000 B-aktier
samt 857 458 B-aktier via Rambas AB



Björn Lagerholm

Född 1947
Styrelseordförande i Roskva AB.
Styrelseledamot sedan 2008 i MSC Konsult AB.
Utbildning: Jur Kand 1976
Arbetslivserfarenhet: Bolagsjurist Linder
Intertrading AB 1979 – 1981
Egen företagare inom fastighetsförvaltning
Aktieinnehav i MSC Konsult AB via
Roskva AB: 908 815 B-aktier



Pia Hofstedt

Född 1961
Styrelseledamot sedan 2011 i MSC Konsult AB.
Utbildning: Civilekonom examen från Stockholms
Universitet samt Management training, Dale Carnegie
Arbetslivserfarenhet: CEO NeoNet Technology samt
CIO NeoNet AB 1998-2004, CIO Salus Ansvar 2004-2007
CIO Scandic Hotels 2007-2011
Olika roller hos Guide Datakonsult AB
b la konsultchef 1989-1998,
Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella investeringar i förhållande till nettoomsättning.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Sysselsatt kapital

Summa tillgångar med avdrag för icke räntebärande skulder samt uppskjuten skatt.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Likvida medel

Kassa och bank med tillägg för kortfristiga placeringar.

Netto likvida medel

Kassa och bank med avdrag för räntebärande skulder.

Nettoskuld likvida medel inklusive kortfristiga placeringar

Kassa och bank inklusive kortfristiga placeringar med avdrag för räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till summa tillgångar.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder i förhållande till eget kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella kostnader ökat med finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i förhållande till genomsnittlig summa tillgångar.

Personalomsättning

Antal anställda som avslutat sin anställning under året i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Förädlingsvärde per anställd

Rörelseresultatet efter avskrivningar ökat med totala personalkostnader i förhållande till genomsnittligt antal anställda.

Rörelseresultat per anställd

Årets rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt antal anställda

Resultat per aktie

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

Andel utdelad vinst

Utdelning i förhållande till vinst per aktie.

Direktavkastning (%)

Utdelning per aktier dividerat med börskurs per aktie vid årets slut.

P/E-tal

Aktiepris (Börskurs vid årets slut x antalet aktier vid periodens slut) dividerat med årets resultat.



MSC Konsult AB
Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
Tel. +46 8 446 55 00
Fax +46 8 446 55 01
www.msc.se