



prospekt i samband med upptagande av aktier till handel på en reglerad marknad
MSC Konsult AB (publ)

OM PROSPEKTET

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "MSC" avses MSC Konsult AB (publ) med organisationsnummer 556313-5309. Med "Toolkit" avses Toolkit Software AB med organisationsnummer 556551-4147.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för MSC Konsult AB (publ) i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Detta prospekt vänder sig inte till personer där ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt förutsätts. Prospektet får inte distribueras i Kanada, USA eller något annat land där distributionen eller detta prospekt kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För innehållet i detta prospekt gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på MSCs huvudkontor samt på Bolagets hemsida: www.msc.se. Prospektet finns också tillgängligt via Finansinspektionens hemsida: www.fi.se.

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som Bolaget gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Den Nordiska Börsen – Stockholm – Small Cap

B-aktierna i MSC Konsult AB (publ) är noterade på OMX Nordic Exchange Stockholm AB under segmentet small Cap. MSC Konsult AB (publ) avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för aktie marknadsbolag noterade på en svensk reglerad marknad. Genom fondbörsens handelssystem SAXESS, kan den som vill köpa eller sälja B-aktier i MSC Konsult AB (publ) använda bank eller fondkommissionär. Aktiekursens utveckling kan följas i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Historiska aktiekurser eller aktiekurser med fördröjd uppdatering finns tillgängliga via Text-TV och dagstidningar. OMX Nordic Exchange Stockholm AB har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet som börs.

Innehållsförteckning

SAMMANFATTNING	4
RISIKFAKTORER	12
UPPTAGANDE TILL HANDEL.....	14
VD HAR ORDET	15
VILLKOR OCH ANNAN INFORMATION	16
BAKGRUND OCH MOTIV	17
VERKSAMHETEN	19
MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING	26
EKONOMISKT SAMMANDRAG	27
NYCKELTAL	28
FINANSIELL UTVECKLING	30
RÄTTSLIGA ASPEKTER OCH ÖVRIG ANNAN INFORMATION.....	32
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	34
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	37
KOMMENTARER	39
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	41
BOLAGSORDNING I MSC KONSULT AB (PUBL).....	44
PROFORMAREDOVISNING	47
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMA.....	50
RÄKENSKAPER.....	53
REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER.....	57
REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP 6§ AKTIEBOLAGSLAGEN SAMT REVISORSYTTRANDE.....	68
REVISORSRAPPORT AVSEENDE OMARBETADE HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER FÖR MSC AB (PUBL).....	69
DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007.....	70
ADRESS.....	76

SAMMANFATTNING

Nedanstående sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet i sin helhet. Varje beslut om att investera i aktier i detta Bolag skall grunda sig på en bedömning av prospektet i sin helhet. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. En person får göras ansvarig för uppgifter som ingår i eller saknas i sammanfattningen eller en översättning av den bara om sammanfattningen eller översättningen är vilseledande eller felaktig i förhållande till de andra delarna i prospektet. På uppdrag av bolagsstämman i MSC Konsult AB (publ) har styrelsen upprättat detta prospekt och bär också ansvar för innehållet.

Emissionsbeslut

Den extra bolagsstämman i MSC Konsult AB (publ) per den 27 september 2007 beslöt att genomföra den apportemission som är en förutsättning för förvärvet av Toolkit Software AB med org.nr. 556551-4147. Transaktionen innebär apportemission omfattande 851 040 aktier av serie B och kontant betalning motsvarande 8.000 tkr samt härutöver en resultatbaserad tilläggsköpeskilling. De emitterade aktierna har tecknats av Toolkit ABs tidigare ägare.

Bakgrund och motiv

Sverige och världen i övrigt upplever nu högkonjunktur. Förvärvstakten i näringslivet har ökat successivt under högkonjunkturen. Konkurrensen på marknaden för skickliga IT-konsulter är hård. Det är således angeläget att etablera stark närvaro i marknaden. Struktureringen av IT-marknaden pågår kontinuerligt. Företagsförvärv är ett aktuellt och nödvändigt medel för tillväxt under rådande omständigheter.

Under maj månad inleddes förvärvsdiskussioner mellan ledningen inom MSC och ägarna till Toolkit AB. Initiativet från MSC välkomnades av ägarna till Toolkit och förvärvsprocessen inleddes. MSCs villkorade förvärvserbjudande – bestående av totalt av 8.000 tkr i form av kontanter samt resterande del 851 040 nya aktier av serie B och en resultatbaserad tilläggsköpeskilling – mottogs väl av aktieägarna till Toolkit. MSCs erbjudande var villkorat av godkännande från extra bolagsstämman. Aktieöverlåtelseavtal mellan parterna undertecknades den 15 augusti och det villkorade förvärvet offentliggjordes den 16 augusti.

MSC och Toolkit har gemensam värdegrund. Båda bolagen uppvisar en lång, seriös och professionell hantering av sina kunder. Likheterna mellan bolagen är många vilket leder till ett ömsesidigt bekräftande av förvärvet.

Effekter av förvärvet

För MSCs vidkommande är förvärvet avsevärt i storlek. Såväl omsättningen som antal anställda fördubblas genom förvärvet. Således antas verksamheten för kommande år omsätta ca 60 mkr och omfatta ca 65 anställda. Toolkits omfattning relativt MSC motiverar att särskild uppmärksamhet ägnas åt den proformaredovisning som detta prospekt innehåller. Den genomsnittliga kostnaden för kompetensunderhållet i organisationen blir sannolikt lägre genom förvärvet. Det finns anledning att som aktieägare ha en förväntan om en sådan utveckling även om detta prospekt inte innehåller några prognoser. Förvärvet av Toolkit kommer inte att innebära någon utökning av MSCs tjänsteinnehåll eller introduktion av nya tjänster. Det befintliga tjänsteinnehållet inom MSC fördjupas genom förvärvet av Toolkit.

Detta är en sammanfattning av innehållet i prospektet. Läs mer om riskfaktorer på sidorna 11 – 12. begränsningsfaktorn för expansion, såväl för MSC som för dess konkurrenter.

Konjunkturutveckling

MSCs verksamhet har en konjunkturrell exponering. Efterfrågan på Bolagets tjänster följer den konjunkturrella utvecklingen för näringslivet i övrigt. Denna exponering står utom Bolagets möjliga kontroll.

Konkurrens och nyetablering

Bolaget verkar på en marknad där konkurrensen är hård. Bland Bolagets konkurrenter finns företag med betydande ekonomiska resurser. En ökad konkurrens kan leda till negativa försäljnings- och resultat effekter. Det existerar också risk för nyetablering på marknaden, eftersom inträdesbarriärerna är begränsade.

Medarbetare och nyckelpersoner

Ett kunskapsföretag som MSC är påtagligt beroende av att löpande kunna rekrytera kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. Konkurrensen om kvalificerade IT-konsulter är fortsatt mycket hård och är den största

Expansion genom förvärv

Inom ramen för MSCs långsiktiga strategiska plan för tillväxt, ingår möjliga förvärv. Med beaktande av vederbörlig aktsamhet kommer styrelsen också i framtiden överväga förvärv som metod för tillväxt. Företagsförvärv medför alltid vissa risker. Potentiella synergieffekter kan överskattas och integrationen kan ta längre tid än beräknat.

Aktiens likviditet och kurs

Kursen för Bolagets aktier kommer framöver att påverkas av ett antal olika faktorer såsom exempelvis offentliggöranden av nya produkter och tjänster, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat, förändringar i vinst- och intäktsprognoiser, rekommendationer av aktieanalytiker, samt allmänna marknadsförhållanden och faktorer som inte är Bolagsspecifika. Sådana faktorer, liksom allmänna ekonomiska och politiska marknadsförhållanden, fluktuationer i konjunkturen m.m., kan visa sig leda till avsevärd påverkan av Bolagets aktiekurs.

Verksamheten

MSC är ett IT-tjänsteföretag med inriktning mot: *Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och Förvaltning, Drift och Infrastruktur* samt *Utbildning*. MSC levererar värdeskapande IT-lösningar och är en långsiktig partner till sina kunder. Bolaget grundades 1987.

MSC har sin primära marknad i Sverige inom branscherna Bank & finans, Försäkring, Transport samt Offentlig sektor. MSC driver verksamheten i två affärsområden – konsulttjänster och utbildning. Utbildningsverksamheten drivs i dotterbolaget Index Utbildning AB.

alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. Det är genom sunda värderingar, långsiktighet i kundrelationerna och upprätthållandet av en hög kompetensnivå som MSC bidrar till utvecklingen av sina kunders verksamhet. Nöjda kunder är i sin tur lojala och MSC har idag många långa och djupa kundrelationer.

"MSC tillhandahåller konsulttjänster inom verksamhetsutveckling, systemutveckling, test och infrastruktur. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärsekonomiska nytta."

Affärsidé

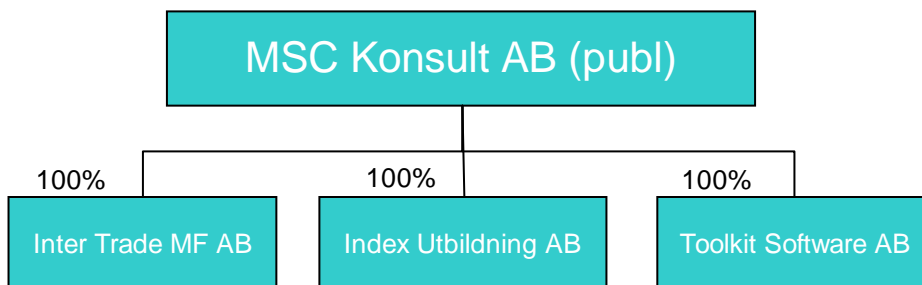
MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som bistår kunden att realisera sin affärsnytta via IT. Målet för MSC är att

Strategier

- Fokusera tjänsteutbudet till prioriterade kundsegment
- Utveckla egna medarbetare till specialistnivå
- Prioritera organisk tillväxt
- Stärka företaget med förvärv av konsultverksamheter

Legal struktur

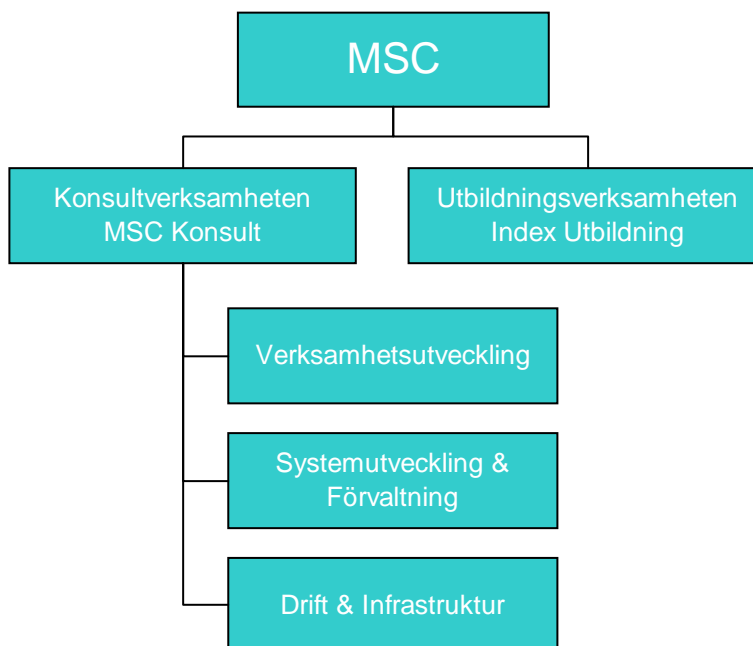
Efter nyemissionen är koncernens legala struktur är enligt följande



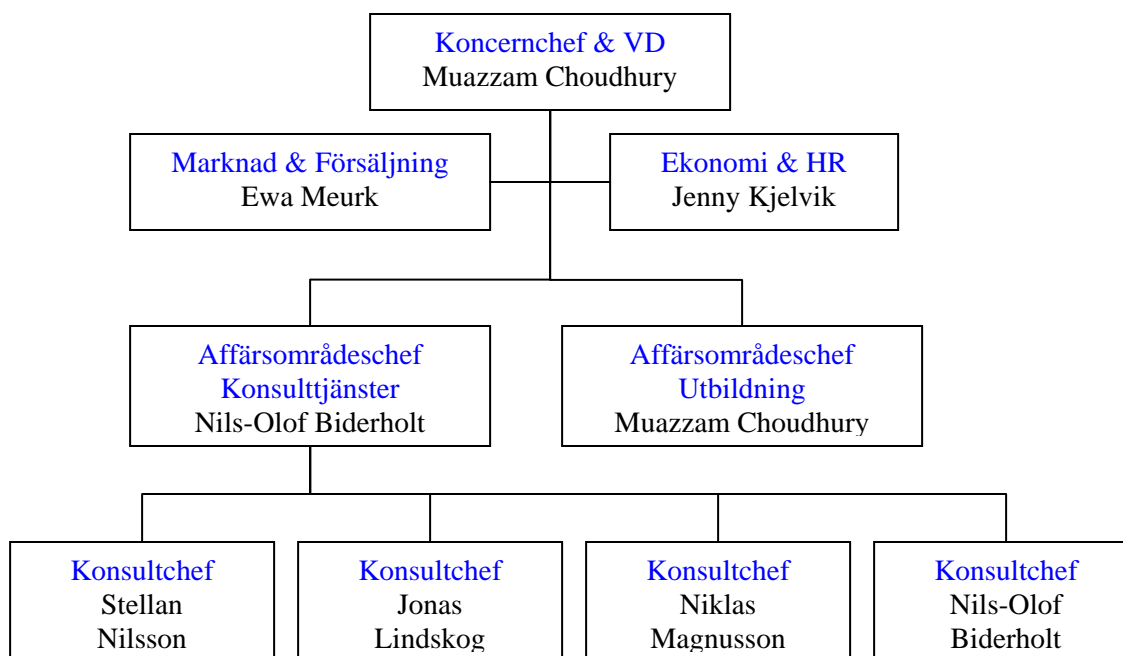
MSC Konsult AB (publ) är koncernens moderbolag. De helägda dotterbolagen är Inter Trade MF AB, Index Utbildning AB samt Toolkit Software AB.

Bolagets affärsområden och organisation

I nedanstående bild återges bolagets organisation med avseende på affärsområden.



I nedanstående bild återges verksamhetens organisation.



Finansiell utveckling

MSC har sedan bildandet år 1987 med endast några få undantag uppvisat vinst. Verksamheten inom MSC är sedan bildandet inriktad på IT-konsulttjänster och kursverksamhet. Under åren 1998 respektive 1999 genomfördes förvärv av bolag, vilka finansierades med apportemissioner. Under år 2007 har förvärv återigen aktualiserats för MSC.

Per år 2001 försvagades konjunkturen och därmed marknaden för IT-konsulttjänster. Det kom att visa sig bli en svacka som varade – och drabbade branschen i dess helhet – under ca tre års tid. MSC anpassade insiktsfullt verksamheten till dessa förutsättningar och per år 2004 motsvarade bolagets intäkter ca 32 mkr för att herefter uppvisa en ökning under åren 2005 och 2006.

Sedan år 2004 och framåt till år 2006 har kostnadsutvecklingen i bolaget följt intäkterna tydligt och resultatet efter skatt för åren 2005

och 2006 var motsvarande ca 2,8 mkr respektive ca 1,8 mkr. MSCs konsultverksamhet fortsatte att visa lönsamhet under år 2006.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har avsett nya datorer, främst till dotterbolaget Index, samt härutöver kontorsmaskiner. Under perioden år 2004 - 2006 har sammanlagt ca 675 tkr investerats i materiella anläggningstillgångar. Koncernen har inte gjort några investeringar i immateriella anläggningstillgångar under denna period. Totalt har investeringar under perioden år 2002-2006 uppgått till 1.370 tkr. Samtliga investeringar har skett med eget kapital samt inom ramen för beviljade bankkrediter.

Under 2007 förvärvades bolaget Toolkit Software AB. Förvärvet genomfördes genom en apportemission och en del kontant betalning. Den slutliga förvärvsanalysen fastställs den första oktober 2007. I nämnda

förvärvsanalys kan komma att ingå också immateriella tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar

MSCs anläggningstillgångar hade vid utgången av 2006 ett sammanlagt återstående bokfört värde av ca 543 tkr och bestod till största delen av datorer och kontorsmaskiner. Dessa maskiner kan sägas utgöra en väsentlig del av tillgångsmassan för dotterbolaget INDEX Utbildning AB men inte för koncernen som helhet. Anläggnings-tillgångarna belastas inte av några specifika in-teckningar.

MSC har ingen kännedom om eventuella miljöfaktorer som kan eller skulle kunna påverka användningen av de materiella anläggningstillgångarna.

Finansiering

MSC har historiskt uppvisat en mycket god självfinansiering och den senaste apport-

emissionen per den 27 september 2007 kommer sannolikt att stärka MSCs själv-finansiering ytterligare. MSCs kortsiktiga finansiering av rörelsen täcks av likvida medel och checkräkningskredit. Skulle ytterligare behov av finansiering inom ramen för den löpande verksamheten uppstå, vid t.ex. större order eller liknande, är bedömningen att detta täcks av möjligheten till utökade låneramar.

MSC har sådana finansiella resurser och finansiell ställning att dessa nämnda medel mer än väl täcker MSCs behov av rörelsekapital för den närmaste 12-månadersperioden, samt bolagets behov av finansiering inom ramen för nuvarande verksamhetsplan.

Eget kapital och räntebärande skulder

MSCs egna kapital uppgick vid utgången av år 2006 till ca 16.760 tkr. Långfristiga skulder uppgick vid utgången av år 2006 till 0 tkr och kortfristiga skulder till ca 7.046 tkr.

Sammanfattning av resultaträkningar 2002 – 2006 (Belopp i Tkr)

Sammanfattning av resultaträkningar

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Nettoomsättning	35 869	41 796	31 974	40 995	55 788
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-34 277	-38 885	-33 597	-48 584	-56 660
Av- och nedskrivningar	-207	-317	-346	-441	-512
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 385	2 594	-1 969	-8 030	-1 384
Resultat från finansiella investeringar	497	249	-1	-203	-4 120
Resultat efter finansiella investeringar	1 882	2 843	-1 970	-8 233	-5 504
Skatt	-2	0	-1	0	0
Årets resultat	1 880	2 843	-1 971	-8 233	-5 504

Sammanfattning av balansräkningar 2002 – 2006 (Belopp i Tkr)

Sammanfattning av balansräkningar

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Anläggningstillgångar	543	483	536	975	947
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	7 707	20 042	8 103	6 913	9 151
Kassa och bank	15 556	6 648	14 770	21 953	28 408
Tillgångar	23 806	27 173	23 409	29 841	38 506

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Eget kapital	16 760	17 574	14 731	16 702	24 935
Långfristiga skulder	0	101	151	282	13
Kortfristiga skulder	7 046	9 498	8 527	12 857	13 558
Eget kapital och skulder	23 806	27 173	23 409	29 841	38 506

Sammanfattning av kassaflödesanalyser 2002 – 2006 (Belopp i Tkr)

Sammanfattning av kassaflödesanalyser

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	1 711	2 956	-1 319	-7 516	-243
Förändring av rörelsekapitalet	-2 222	499	-4 886	1 530	1 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-511	3 455	-6 205	-5 986	1 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 985	-1 393	-847	-367	-673
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 700	-50	-131	-102	-87
Förändring av likvida medel	-1 226	2 012	-7 183	-6 455	619

* Siffror för 2002 - 2003 har ej omräknats enligt IFRS

Proforma

Styrelsen för MSC ingick ett villkorat förvärvsavtal med aktieägarna till Toolkit AB per den 15 augusti 2007. En proformaredovisning har upprättats i detta

avsnitt med syfte att informera om hur MSCs förvärv av Toolkit AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för MSC per den 30 juni 2007.

Den oreviderade proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och syftar inte till att beskriva företagets faktiska eller förväntade resultat eller finansiella ställning. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS så som de antagits av EU-kommissionen, vilket är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som tillämpas av MSC.

Proformaredovisningen bygger på reviderade räkenskaper för koncernen MSC avseende räkenskapsåret 2006, senare hälften av en reviderad årsredovisning för Toolkit AB för

räkenskapsåret den 1 juli 2005 till den 30 juni 2006 samt en årsredovisning för räkenskapsåret 1 juli 2006 till den 30 juni 2007 för Toolkit AB. Detta följer av att emittenten d.v.s. MSC Konsult AB (publ) har kalenderår som redovisningsperiod medan Toolkit AB har brutet räkenskapsår.

Den reviderade årsredovisningen för Toolkit AB har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Anpassning till IFRS bedöms inte påverka bolagets resultat och ekonomiska ställning för den tid som proforma omfattar.

PROFORMA - Resultaträkningar

Tkr	2006-12-31			2007-06-30		
	MSC	Toolkit	Proforma	MSC	Toolkit	Proforma
Not	1. 2.			1. 2.		
Nettoomsättning	35 869	22 564	58 433	14 583	16 300	30 883
Summa rörelsens intäkter	35 869	22 564	58 433	14 583	16 300	30 883
Rörelsens kostnader						
Köpta varor och tjänster	-17 345	-1 656	-19 001	-7 089	-3 202	-10 291
Externa kostnader	-3 812	-2 120	-5 932	-1 677	-1 180	-2 857
Personalkostnader	-13 108	-15 456	-28 564	-5 928	-10 085	-16 013
Av- och nedskrivningar	-207	-138	-345	-86	-143	-229
Övriga rörelsekostnader	-12	0	-12	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-34 484	-19 370	-53 854	-14 780	-14 610	-29 390
Rörelseresultat	1 385	3 194	4 579	-197	1 690	1 493
Resultat från finansiella investeringar	497	17	514	349	12	361
Resultat efter finansiella investeringar	1 882	3 211	5 093	152	1 702	1 854
Skatt	-2	-899	-901	0	-476	-476
Periodens resultat	1 880	2 312	4 192	152	1 226	1 378
Genomsnittligt antal aktier	3 170	851	4 021	3 170	851	4 021
Resultat per aktie, SEK	0,59	2,72	1,04	0,05	1,44	0,34

1. För att likställa bokföringsperioder mellan MSC Konsult och Toolkit har Toolkits resultat justerats genom att summera resultatet från perioderna 200601-200604 samt 200605-200612.
2. Schablonmässig skatt på 28 % har beräknats för Toolkits resultat.

RISKFAKTORER

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och i detta avseende utgör MSC, eller ägande av aktier i MSC, inget undantag. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer vilka kan komma att påverka MSCs framtida utveckling. Riskfaktorerna är beskrivna utan prioriteringsordning och framställningen är inte att betrakta som heltäckande.

RISKFAKTORER – BOLAGET

Medarbetare och nyckelpersoner

Ett kunskapsföretag som MSC är påtagligt beroende av att löpande kunna rekrytera kompetenta medarbetare och nyckelpersoner. Konkurrensen om kvalificerade IT-konsulter är fortsatt mycket hård och är den största begränsningsfaktorn för expansion, såväl för MSC som för dess konkurrenter.

Vidare är MSC beroende av kvalificerat ledarskap för att på ett effektivt sätt kunna utveckla verksamheten. Det finns alltid en risk att konsulter och nyckelpersoner slutar sin anställning, vilket då skulle påverka MSCs intjäningsförmåga och resultat negativt. MSC har som ständig strävan att stärka banden mellan anställda och MSC.

Konjunkturutveckling

MSCs verksamhet har en konjunkturrell exponering. Efterfrågan på Bolagets tjänster följer den konjunkturrella utvecklingen för näringslivet i övrigt. Denna exponering står utom Bolagets möjliga kontroll.

Konkurrens och nyetablering

Bolaget verkar på en marknad där konkurrensen är hård. Bland Bolagets konkurrenter finns företag med betydande ekonomiska resurser. En ökad konkurrens kan leda till negativa försäljnings- och resultat effekter. Det existerar också risk för nyetablering på marknaden, eftersom inträdesbarriärerna är begränsade.

Teknisk utveckling

Den snabba teknikutvecklingen ställer höga krav på kontinuerlig utbildning av medarbetarna och investeringar i de modernaste verktygen för att Bolagets långsiktiga konkurrenskraft skall upprätthållas. Om MSCs konkurrenter lyckas bygga in ett bättre kompetensinnehåll i sina tjänster kan MSCs marknadsposition komma att försämrans.

Beroende av vissa kunder

MSC har uppdrag hos ett antal större företag och organisationer. Om MSC skulle förlora dessa, eller andra uppdrag av betydelse, utan att andra likvärdiga uppdrag erhålls, kan detta leda till en negativ effekt på MSCs framtida tillväxt och resultat.

Expansion genom förvärv

Inom ramen för MSCs långsiktiga strategiska plan för tillväxt, ingår möjliga förvärv. Med beaktande av vederbörlig aktsamhet kommer styrelsen också i framtiden överväga förvärv som metod för tillväxt. Företagsförvärv medför alltid vissa risker. Potentiella synergieffekter kan överskattas och integrationen kan ta längre tid än beräknat.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att MSC någon gång i framtiden kan tvingas söka nytt externt kapital och det finns inga garantier för att nytt kapital kan anskaffas eller att anskaffningen kan komma ske på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller med att lösa uppkomna finansieringsbehov i Bolaget kan komma att påverka Bolagets marknadsvärde substantiellt.

RISKFaktorER – AKTIEN

Bolagets aktie

Värdepappershandel och aktieäggande innebär risktagande. En aktieinvestering kan öka såväl som förlora i värde. Investeringar i aktier bör regelmässigt föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärlden i kombination med en generell information om branschen. Det är inte säkert att en aktieinvestering får tillbaka sitt satsade kapital.

Aktiens likviditet och kurs

Kursen för Bolagets aktier kommer framöver att påverkas av ett antal olika faktorer såsom exempelvis offentliggöranden av nya produkter och tjänster, kvartalsvariationer i Bolagets rörelseresultat, förändringar i vinst- och intäktsprognoSer, rekommendationer av

aktieanalytiker, samt allmänna marknadsförhållanden och faktorer som inte är Bolagsspecifika. Sådana faktorer, liksom allmänna ekonomiska och politiska marknadsförhållanden, fluktuationer i konjunkturen m.m., kan visa sig leda till avsevärd påverkan av Bolagets aktiekurs. MSCs aktie är noterad på Den Nordiska Børsen i Stockholm på Small Cap listan. Det är möjligt att Bolagets aktie inte kommer att omsättas varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan från tid till annan vara stort. I avsikt att minska risken för illikviditet i Bolagets aktie har MSC tecknat avtal med Remium Securities om att dessa ska agera likviditetsgarant för Bolagets aktie. Härmed kan viss likviditet i Bolagets aktie garanteras samt att köp- och säljkurser inte avviker allt för mycket från varandra i den dagliga handeln.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktier av serie B i MSC Konsult AB (publ) är noterade på Den Nordiska Børsen i Stockholm på Small Cap listan, som är en auktoriserad marknadsplats. Small Cap tillhandahåller ett effektivt, rikstäckande system för handel med aktier i de bolag som är noterade på denna lista. Small Cap har Finansinspektionens tillstånd att driva verksamhet såsom auktoriserad marknadsplats.

Detta prospekt har upprättats av styrelsen för MSC Konsult AB (publ) i samband med förvärvet av Toolkit AB. Bakgrunden är de prospektkrav som aktualiseras för att de nyemitterade aktierna skall kunna tas upp till

handel, eftersom en utspädningseffekt på över tio procent för befintliga aktieägare uppstått.

Den extra bolagsstämman i MSC Konsult AB (publ) per den 27 september 2007 beslöt att genomföra den apportemission som är en förutsättning för förvärvet av Toolkit AB med org. nr. 556551-4147. Förvärvet genomförs genom en riktad apportemission om 851 040 aktier av serie B samt härutöver en kontant betalning motsvarande 8.000 tkr. De emitterade aktierna har tecknats av Toolkit Software ABs tidigare ägare.

Aktien

Handelspost: 1000 aktier
ISIN-kod: SE0000395105
Kortnamn: MSC B

Ekonomisk information för räkenskapsåret 2007

Delårsrapport januari-mars	2007-04-26
Delårsrapport januari-juni	2007-08-16
Delårsrapport januari-september	2007-10-25
Bokslutskommuniké för 2007	2008-02-13

Årsredovisningen sänds till alla aktieägare som är registrerade hos VPC.

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

VD HAR ORDET

Året 2007 innebär en vändpunkt för MSC. I ett läge då både den privata och den offentliga ekonomin är god och under stor efterfrågan på MSCs tjänster har MSC lyckats genomföra förvärv av Toolkit Software AB. För MSCs del realiserar därmed flertalet positiva effekter: kompetensprofilen förstärks, marknaden breddas, leveranskapaciteten ökar samtidigt som organisationen förses med nya ledare. Det är således styrelsens bedömning att år 2007 kommer att bli ett positivt år.

Sveriges ekonomi har uppvisat en fortsatt positiv utveckling också under halvåret 2007. Efterfrågan på IT-konsulttjänster från såväl privata som den offentliga sektorn är stark. I detta sammanhang baseras efterfrågan på en hög kundnytta under utveckling av kunders produkter och tjänsteutbud. MSCs kunder återfinns inom olika branscher men uppvisar sammantaget en stark framtidstro. IT-konsultbranschen har också över lag visat gott resultat hittills under 2007 även om utfallet är något svagare under år 2007 än 2006. En bakomliggande orsak till detta tycks vara högre kostnader för IT-konsultföretagen. Det har inte genomförts några större strukturaffärer i branschen under detta år.

För MSC innebär förvärvet av Toolkit Software AB en ökad marknadspenetrering samt en avsevärd ökning av leveranskapaciteten. Toolkit har i sin verksamhet en koncentration mot finansbranschen, medan MSCs historiskt fokuserat på bank och finanssektorn. Således breddas marknaden för MSC genom förvärvet. På det teknologiska planet förstärker Toolkit den totala kompetensen inom MSCs teknikområden Java, NET, Test och modern systemutvecklingsmetodik.

Största förtjänsten med förvärvet ligger i att MSCs härigenom når större grupper av konsulter med skiftande kompetensområden. Detta underbygger gruppdynamiken i företaget och underlättar kompetensutvecklingen hos medarbetarna. En engagerad och stimulerad kompetensutveckling i ett konsultföretag attraherar nya medarbetare över tiden. Mot den bakgrunden kommer det bli lättare att rekrytera nya medarbetare framöver.

Genom MSCs numera utökade leveranskapacitet kan MSC ansvara för större utvecklingsprojekt än tidigare och vidare axla förvaltningsansvar för olika typer av s.k. mjukvaruapplikationer. Förvärvet av Toolkit har vidare förstärkt MSCs säljorganisation, genom en Marknads- och Säljchef.

MSCs ambitioner inom ny- respektive försäljning har därmed förstärkts. Samarbetet med befintliga kunder kommer därmed också att fördjupas.

Marknaden för utbildning har uppvisat en relativt sett svagare utveckling under 2007. Konkurrensen har hårdnat ytterligare inom det marknadssegment som MSCs dotterbolag – INDEX Utbildning AB – verkar. Varje försäljning har visat sig kräva mer omfattande säljinsatser än tidigare. Organisationen inom INDEX Utbildning AB kommer också att utöka sitt utbud av kurser. MSCs organisation om försäljning kommer därför i framtiden att förstärkas. INDEX har i dagsläget en bred kundbas och har haft kundrelationer med drygt 400 företag under det gångna året. Det finns stor potential till en ökad försäljning genom ett bredare kursutbud och en förstärkt säljorganisation.

Sammanfattningsvis är det MSCs bedömning att efterfrågan på IT-konsulttjänster kommer att förbli fortsatt stark under andra halvan av år 2007. Förvärvet av Toolkit kommer konsolideras i MSCs räkenskaper fr.o.m. 1 oktober 2007. Successivt kommer den fulla effekten av förvärvet att uppenbaras och realiserar. Ur ett strategiskt perspektiv är år 2007 en vattendelare för MSC. Förutsättningarna inför framtiden har nu påtagligt förstärkts.

Stockholm den 24 september 2007

Muazzam Choudhury
VD, MSC Konsult AB (publ)

VILLKOR OCH ANNAN INFORMATION

Rätt att teckna

Rätt att teckna de 851 040 aktierna av serie B i den riktade emissionen tillkommer endast tidigare ägare av aktier i Toolkit Software AB.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2007. Det är årsstämman som beslutar om Bolaget skall lämna utdelning. Beslutar årsstämman

om utdelning ombesörjs utbetalningen herefter av VPC. Rätt till eventuell tilldelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag är aktieägare i Bolaget.

Utdelningspolitik

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov.

BAKGRUND OCH MOTIV

Konjunkturläge

Sverige och världen i övrigt upplever nu högkonjunktur. Reala tillväxten i svensk ekonomi är den högsta sedan mycket lång tid tillbaka. Ändå har tillväxten åstadkommit med bibehållande av riksbankens inflationsmål. Tempot i svensk ekonomi är högt – men balanserat – vilket märks på företagens investeringar inom den konkurrensutsatta sektorn av ekonomin. Förvärvstakten i näringslivet har ökat successivt under högkonjunkturen.

Konkurrensen på marknaden för skickliga IT-konsulter är hård. Det är således angeläget att etablera stark närvaro i marknaden. Omstruktureringen av IT-marknaden pågår kontinuerligt. Företagsförvärv är ett aktuellt och nödvändigt medel för tillväxt under rådande omständigheter.

Förvärvsdiskussioner

Mot nämnda bakgrund föll det sig naturligt för ledningen inom MSC överväga förvärv av Toolkit AB. Under maj månad inleddes förvärvsdiskussioner mellan ledningen inom MSC och ägarna till Toolkit AB. Initiativet från MSC välkomnades av ägarna till Toolkit och förvärvsprocessen inleddes. MSCs villkorade förvärvserbjudande – bestående av totalt av 8.000 tkr i form av kontanter samt resterande del 851 040 nya aktier av serie B och en resultatbaserad tilläggsköpeskilling – mottogs väl av aktieägarna i Toolkit. MSCs erbjudande var villkorat av godkännande från extra bolagsstämman. Aktieöverlåtelseavtal mellan parterna undertecknades den 15 augusti och det villkorade förvärvet offentliggjordes den 16 augusti.

Gemensam värdegrund

MSC och Toolkit har gemensam värdegrund. Båda bolagen uppvisar en lång, seriös och professionell hantering av sina kunder. Likheter mellan bolagen är många vilket leder till ett ömsesidigt bekräftande av förvärvet.

Effekter av förvärvet

För MSCs vidkommande är förvärvet avsevärt i storlek. Såväl omsättningen som antal anställda fördubblas genom förvärvet. Således antas verksamheten för kommande år omsätta

ca 60 mkr och omfatta ca 65 anställda. Toolkit ABs omfattning relativt MSC motiverar att särskild uppmärksamhet ägnas åt den proformaredovisning som detta prospekt innehåller.

Den genomsnittliga kostnaden för kompetensunderhållet i organisationen blir sannolikt lägre genom förvärvet. Det finns anledning att som aktieägare ha en förväntan om en sådan utveckling även om detta prospekt inte innehåller några prognoser.

Förvärvet av Toolkit kommer inte att innebära någon utökning av MSCs tjänsteinnehåll eller introduktion av nya tjänster. Det befintliga tjänsteinnehållet inom MSC fördjupas genom förvärvet av Toolkit.

Samordningsvinster

Samordningsvinster finns på flera olika plan. De viktigaste samordningseffekterna finns i ledning, marknadsföring och försäljning, rekrytering, kapacitet att hantera stora kundprojekt samt administrativa funktioner. Den gemensamma organisationen stärker förutsättningarna för en organisk tillväxt under den närmaste tiden framöver. Vad gäller antalet anställda kan MSCs nya organisation nu utökas väsentligt utan att erfordra förändring.

Geografisk expansion

MSCs förvärv av Toolkit innebär en geografisk expansion av upptagningsregionerna. Bolagen har överlappande marknadstäckning samt härutöver marknadstäckning inom skilda regioner.

Förvärv av Toolkit Software AB

MSC AB tog på extra bolagsstämman den 27 september 2007 beslut om att godkänna nyemission av 851 040 aktier av serie B till följd av förvärvet av Toolkit Software AB. Förvärvet genomförs genom en av stämman beslutad apportemission omfattande 851 040 aktier av serie B.

De emitterade aktierna har med avvikelse för de befintliga aktieägarna tecknats av Toolkit ABs aktieägare. Köpeskillingen innehöll också en del kontant betalning motsvarande tkr 8.000 och en resultatbaserad tilläggsköpeskillning över två år. Ovan nämnda apportemission motsvarar ca 50 procent av den totala köpeskillingen. Förvärvet genomfördes i sin helhet under september 2007.

Den förestående nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1.276.560 kronor fördelat på högst 851 040 aktier av serie B, med ett kvotvärde motsvarande 1,50 krona. Aktiekapitalet kommer efter nyemissionen att uppgå till högst 6.031.560 kronor fördelat på högst 400 000 aktier av serie A och 3 621 040 aktier av serie B.

Bolagets revisor har granskat detta prospekt med avseende på redovisningen av proforma

samt omarbetade historiska finansiella rapporter för MSC AB (publ). Omfattningen av revisorns granskning av prospektet framgår av revisorns intyg på sidorna 67 – 69. Andra delar av prospektet har ej granskats av revisorer.

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen försäkrar att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm i september 2007

MSC Konsult AB (publ)
STYRELSEN

VERKSAMHETEN

MSC i korthet

MSC är ett IT-tjänsteföretag med inriktning mot: *Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och Förvaltning, Drift och Infrastruktur* samt *Utbildning*. MSC levererar värdeskapande IT-lösningar och är en långsiktig partner till sina kunder. Bolaget grundades 1987 representerar kontinuitet och ekonomisk stabilitet.

MSC har sin primära marknad i Sverige inom branscherna Bank & finans, Försäkring, Transport samt Offentlig sektor. MSC driver verksamheten i två affärsområden - konsulttjänster och utbildning. Utbildningsverksamheten drivs i dotterbolaget Index Utbildning AB.

Affärsidé

"MSC tillhandahåller konsulttjänster inom verksamhetsutveckling, systemutveckling, test och infrastruktur. Genom strukturerad arbetsmetodik och djup insikt om kundernas verksamhet levererar MSC IT-lösningar av högsta möjliga affärsekonomiska nytta."

Vision

MSCs vision är att bli den kompletta IT-tjänstleverantören av högsta kvalitet. I nära samarbete med våra kunder levererar MSC affärsekonomiska IT-lösningar.

Mål

- Leverera kvalificerade tjänster till konkurrenskraftiga priser
- Att vara en attraktiv arbetsplats för våra medarbetare
- Uppnå tillväxt med lönsamhet genom att växa organiskt och med företagsförvärv

Strategier

- Fokusera tjänsteutbudet till valda kundsegment
- Utveckla egna medarbetare till specialistnivå
- Prioritera organisk tillväxt
- Stärka företaget med förvärv av konsultverksamheter

Övergripande information om konsultverksamheten

Konsultverksamheten drivs i moderbolaget, MSC Konsult AB och är indelad i följande tjänsteområden:

- *Verksamhetsutveckling*
- *Systemutveckling och Förvaltning*
- *Drift och Infrastruktur*

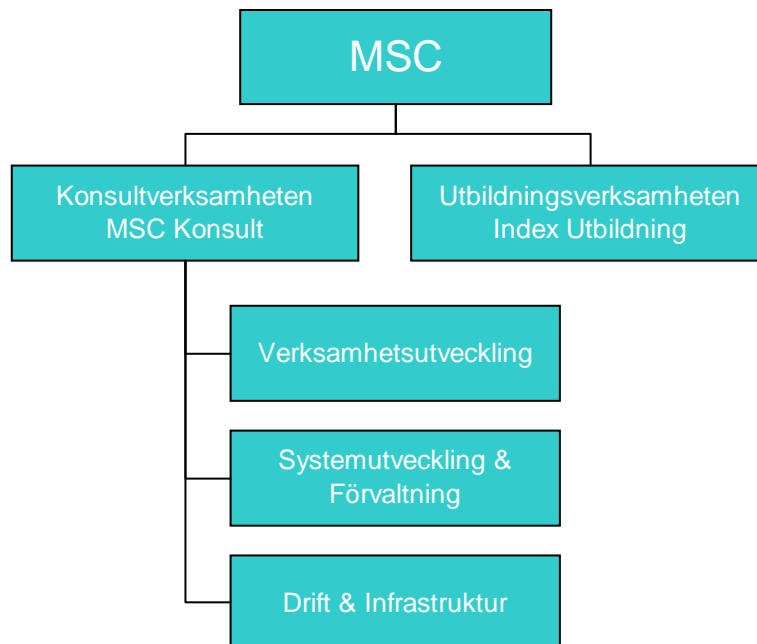
Målet är att leverera IT tjänster som täcker de flesta behov för att bedriva IT verksamhet för ett företag eller en organisation.

Övergripande information om utbildningsverksamheten

Utbildningsverksamheten drivs i det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB och erbjuder IT-kurser för alla kategorier av användare. Dessutom erbjuder Index kommunikationskurser inom presentationsteknik, förhandlings-teknik och projektledning.

Affärsområden

Tjänsteinriktningen inom MSC är organiserad enligt följande schema:



Sammandrag av omsättning per affärsområde

Omsättning per affärsområde (tkr)

	2006	2005
Affärsområde - konsulttjänster	30 949	36 598
Affärsområde - utbildning	5 200	5 457

Sammandrag av rörelseresultat per affärsområde

Rörelseresultat per affärsområde (tkr)

	2006	2005
Affärsområde - konsulttjänster	862	2 251
Affärsområde - utbildning	536	327

AFFÄRSOMRÅDE – KONSULTTJÄNSTER

Många kunder baserar sina IT-tjänster på standardiserade affärssystem medan andra väljer att helt eller delvis utveckla egna system. Att välja en standardsystembaserad lösning är för de flesta kunder oftast ett naturligt förstahandsval, men att utveckla ett eget affärssystem kan för vissa verksamheter innebära ett kostnadseffektivt beslut, som dessutom ökar flexibiliteten i affärsprocessen.

MSCs målsättning är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner oavsett vilket investeringsbeslut kunden träffar. För att kunna hjälpa kunden med utveckling av en affärsidé med hjälp av IT erfordras en god kunskap om kundens affärsverksamhet, solid metodkompetens och kunskap i systemutvecklingsprocessens alla delar samt härutöver förtrogenhet inom projektledning och utbildning. MSC har kapaciteten att möta dessa krav. MSCs mål är att leverera IT-

tjänster som omspannar kundernas flest och mest förekommande behov.

Verksamhetsutveckling

Verksamhetsutveckling genom IT utgör kärnan i MSCs konsultverksamhet. Varje företag och organisation utformar verksamhetsprocesser med hjälp av IT. Det är genom dessa processer som företagen kan vidta steg mot en förbättrad realisation av sin affärsnytta genom IT. Det är MSCs målsättning att vara kundens professionella stöd och samarbetspartner under dessa viktiga processer. MSCs konsulter har kapaciteten att leverera det erforderliga stödet – mot bakgrund av lång och gedigen erfarenhet. Under året har konsulter på MSC bl.a. arbetat med att utveckla affärsprocesser rörande effektivisering av IT-verksamhet, stöd för budgetprocessen, Business Intelligence, elektronisk fakturahantering. MSC har också tillhandahållit managementtjänster inom IT såsom t.ex. IT-chefer.

Systemutveckling och Förvaltning

Systemutveckling och förvaltningstjänster är de tjänster som MSC erbjudit kunderna sedan företagets grundande 1987. MSCs filosofi är att erbjuda kunderna mycket erfarna konsulter till ett konkurrenskraftigt pris.

Inom detta område erbjuder MSC tjänster och kompetenser som omspannar hela kedjan inom systemutveckling, från kravhantering och projektledning till konstruktion och systemtest.

Förvaltning av befintliga system för optimering av kundnyttan är viktigt för varje affärsverksamhet. MSC tillhandahåller kompletta åtaganden med ansvar för kundens hela utvecklingsprocess.

MSCs konsulter har också kompetens inom de flesta förekommande systemplattformar vilket gör att MSC kan erbjuda utvecklingskompetens oavsett teknisk miljö.

Drift och Infrastruktur

Tjänsteområdet omfattar ledningstjänster, drifttekniska tjänster samt helpdesktjänster för infrastruktur och applikationer. MSC har idag ett uppdrag där MSC tar helhetsansvar för en Service Desk hos en kund. MSC kommer framöver att satsa på att bygga upp kompetensplattformen inom Drift och Infrastruktur i syfte att erbjuda våra kunder helhetslösningar till konkurrenskraftiga priser och hög kvalitet.

Typer av uppdrag

Verksamhetsutveckling:

IT-management, Analys av IT-verksamhet, Analys av affärsprocesser, IT-strategier, Projektledning, Business Intelligence, Upphandling av applikationer, Analys av driftverksamhet, IT-säkerhet m m.

Systemutveckling och Förvaltning:

Systemdesign, Systemkonstruktion, Utveckling, DataWarehouse, Analys av IT-verksamhet, Kravfångst m.m..

Drift och Infrastruktur:

Serverdrift, Servicedesk infrastruktur, Servicedesk applikation, Databas-administration, Kommunikationsexpertis, Webshotell hosting, m.m..

AFFÄRSOMRÅDE – UTBILDNING

Utbildning är ett effektivt sätt att öka produktiviteten hos individer och grupper och därigenom också hos företag. MSC erbjuder utbildningsinsatser för alla datoranvändare genom det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB.

Index genomför både schemalagd och företagsanpassad utbildning i produkter och verktyg för administration, projektstyrning och webbutveckling från leverantörer som Microsoft, Adobe, Lotus och Macromedia. Dessutom erbjuder Index management-utbildningar inom bl.a. presentationsteknik, personlig effektivitet, projektmetodik och IT-säkerhetsutbildning

Index Utbildning AB har bedrivit verksamheten med kursdeltagarnas inläring för ögonen sedan starten år 1987. Index beaktar och värdesätter den enskilde individens önskemål. Utbildningen försiggår i små utbildningsgrupper och i hemtrevliga lokaler.

Med över 20 års erfarenhet av utbildning är Index idag ett av Stockholms ledande IT utbildningsföretag. Under 2006 genomfördes utbildningar för ca 370 företag och organisationer.

Kursutbud

Excel, Powerpoint, Word, Outlook, Lotus Notes, Access, InDesign, Acrobat,

Photoshop, Publisher, Flash, Dreamweaver, FrontPage, HTML, MS Project, Visio, Share

Point, IT-säkerhet för användare, Datakörtkort, Presentationsteknik, Förhandlingsteknik, Personlig effektivitet, Projektmetodik och Ledarskap, Layout och typografi mm

Kunder

Landshypotek, Exportkreditnämnden, Sollentunahem, Kommerskollegium, Svensk Banproduktion, Lindberg AB, Försäkringskassan, Nordiska Museet, Konstfack, KF Fastigheter, Svensk Mjolk, Wallstar Support, Arla Foods, Catella Corporate Finance, STF Ingenjörsutbildning, Synskadades riksförbund, JM, Fortum Service, GN Resound, Öhrlings PricewaterhouseCoopers, Box Delivery, Specialpedagogiska Institutet, Länsförsäkringar, GCI Stockholm, Pilot Pen, AxCom, Atlas Copco, Önska, Naturvårdsverket, SMHI, Nordisk Renting, SEB, Swedbank, Karolinska Institutet, Bristol Myers Squibb, A-Loterierna, Hjälpmedel Sverige, Företagshälsan, Åklagarmyndigheten, Pharmadule Emtunga, Stockholms Handelskammare, Netgiro Systems, Valmyndigheten, Siemens Business Services, Ekobrottsmyndigheten, Deutsche bank, Sveriges Radio, EnterCard, Learning Tree, Vattenfall Trading, Bliwa Livförsäkringar, AFA Sjukförsäkringar, Alumni, SIF, Lantmäteriet, Nokia, NUTEK, IF Skadeförsäkring m fl.

Hållbar utveckling

MSCs policy är att bidra till en hållbar utveckling genom att kontinuerligt arbeta med aspekter såsom kvalitet, miljö och den sociala miljön. MSC anser det som sin skyldighet är att medverka till social och ekonomisk välfärd för anställda, kunder, leverantörer och aktieägare samt att bidra till en god miljö.

Socialt ansvar

MSC fäster stor vikt vid socialt ansvarstagande och vill i alla avseenden vara en attraktiv arbetsgivare. Inom personalpolitiken betonas hälsa, utbildning och en balans mellan arbete och fritid – förutsättningar för en god arbetsinsats. MSC har ansvar för att erbjuda en säker och icke diskriminerande arbetsmiljö.

MSC tar också ett socialt ansvar genom deltagande i välgörenhet och kulturella aktiviteter.

Kvalitetsarbete

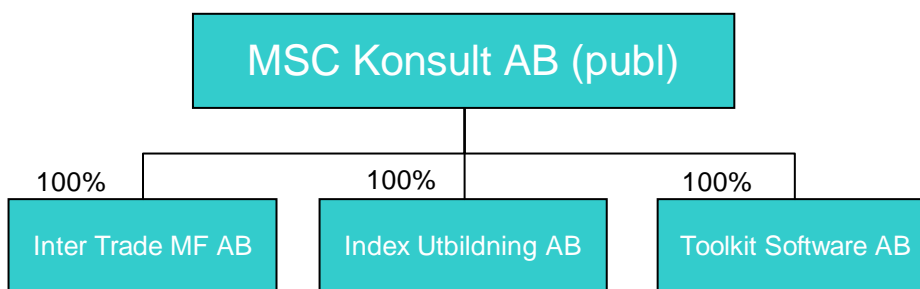
MSCs kvalitetsarbete är inriktat mot uppfyllande av de krav som kunder och leverantörer pålagt MSC. Det är MSCs målsättning att kunden alltid skall kunna lita på att MSC – efter bästa förmåga – utför sina åtagande på ett professionellt sätt. Målet är att alltid vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. 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 relativt sett mindre miljöpåverkan än vad producerade företag har, men vill ändå aktivt ta ett miljöansvar. MSCs arbete med miljöfrågan sker inom flera områden, t.ex. genom återvinning av kontorsmaterial, val av miljövänliga leverantörer samt utnyttjande av transportmedel som belastar miljön så lite som möjligt.

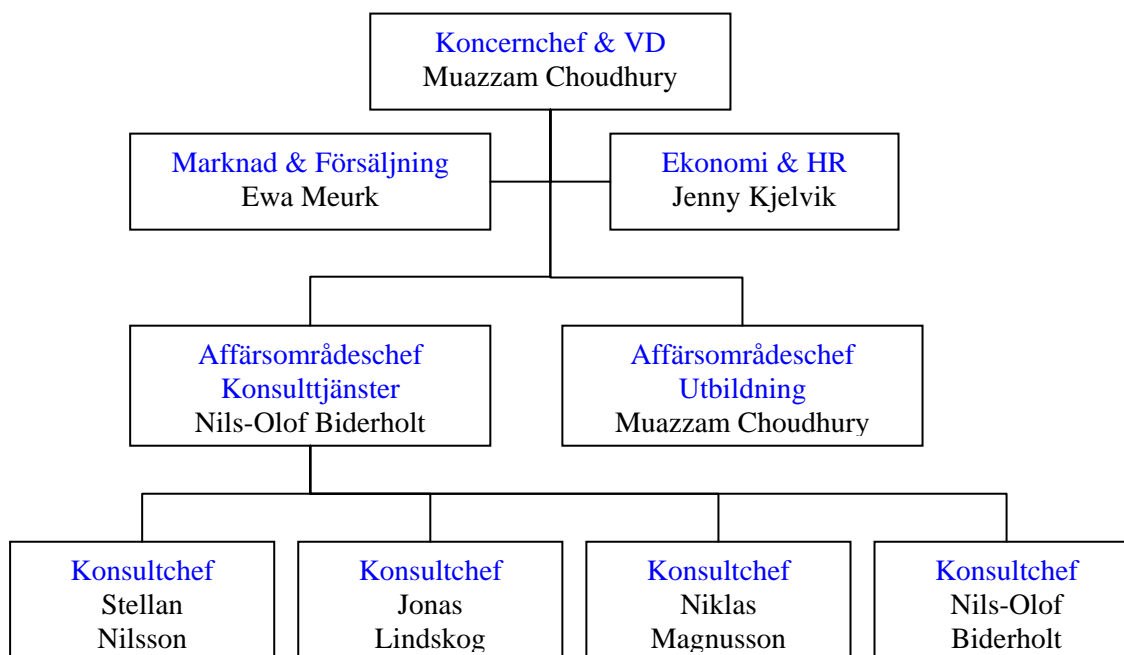
Legal struktur

Efter nyemissionen är koncernens legala struktur är enligt följande



Organisationen

I nedanstående bild återges verksamhetens organisation.



Förtydliganden avseende organisationsschema:

Funktion

Ansvarsområde

Marknad och Försäljning

Beläggningsansvar, nyförsäljning och rekrytering.

Affärsområdeschef

Beläggningsansvar befintliga kunder, affärsområdesansvar, samt ansvar för kompetensutveckling och rekrytering

Konsultchef

Personalansvar samt ansvar för kompetensutveckling.

Medarbetarna – MSCs viktigaste tillgång

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 medarbetarna kontinuerligt utvecklas. Organisationen kännetecknas av sin flexibla organisation med korta beslutsvägar.

I ett tjänstebolag spelar samtliga medarbetare en viktig roll för företagets framsteg och utveckling. Genom att erbjuda en arbetsplats där våra medarbetare kan trivas och utvecklas hoppas MSC att bygga en stabil plattform för lyckade kundrelationer. MSCs konsulter är högt kvalificerade inom sina respektive kompetensområden management, projektledning, systemutveckling och drift.

Det är konsultens förmåga att kombinera kunskap, lyhördhet och professionalism som är avgörande för att kunna leverera optimala lösningar till våra kunder. Konsultrollen kräver en bred allmän kompetens inom flera områden, samtidigt som konsulterna skall ha en fördjupad sakkunskap inom sina respektive specialområden. Social kompetens hos den enskilde konsulten är också en mycket viktig del i en lyckad kundrelation.

Kompetensutveckling

Konsultbranschen är en kunskapsintensiv bransch som ständigt förändras och utvecklas och det är därmed nödvändigt med en kontinuerlig kompetensutveckling. Den viktigaste delen av kompetensutvecklingen sker i det dagliga arbetet där uppdragen naturligtvis varierar mellan olika kunder. Intressanta projekt och uppdrag ger konsulten fortlöpande möjlighet att stärka sina kunskaper och lära sig nya saker. MSC betonar vikten av att konsulterna utvecklas i sina roller. Vidare är det viktigt att kompetensutvecklingen koordineras med MSCs övergripande strategiska mål.

Friskvård

En god balans i livet är viktigt och MSC satsar därför på friskvård för sina medarbetare. Medarbetarna subventioneras med friskvårdsbidrag. Sjukfrånvaron under 2006 var 1,6 % av total tillgänglig tid.

Rekrytering

Nyrekrutering av personal inom MSC utgår från individens kompetens, erfarenhet och personliga egenskaper oberoende av kön och etniskt ursprung. MSC anser att ökad mångfald är en stor tillgång som förbättrar kreativiteten och produktivitet inom bolaget. Under 2006 har MSC sysselsatt 40 personer i medeltal varav 22 personer varit anställda. Utöver de anställda anlidade koncernen 19 underkonsulter i genomsnitt under året. MSC har ett stort nätverk av resurser med spetskompetenser och har därmed skapat en flexibel organisation och ett variabelt konsultunderlag. Detta har inneburit att MSC bättre kunnat erbjuda kunderna den konsultprofil och specialitet som kunden vid det specifika tillfället efterfrågat. MSC fortsätter likafullt att främja rekrytering av nyckelkompetens inom prioriterade områden under 2007.

Genomsnittsmedarbetaren för koncernen har 12 års branscherfarenhet och genomsnittsåldern är 44 år.

Information i vardagen

Konsultbranschens vardag gör det extra viktigt att skapa former för informationsutbyte och sociala möten. Genom regelbundna träffar, publicering av veckobrev via intranätet och utvecklingssamtal strävar MSC efter ett högt informationsutbyte och täta konsultkontakter.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Efterfrågan på IT-konsulttjänster har under första halvåret 2007 befunnits på samma höga nivå som för motsvarande period under 2006. Denna utveckling får antas följa den privata sektorns goda vinstutveckling. Också efterfrågan på investeringar inom IT är hög i dagsläget. I detta sammanhang baseras efterfrågan på en hög kundnytta under utveckling av kunders produkter och tjänsteutbud. MSCs kunder återfinns inom olika branscher men uppvisar sammantaget en stark framtidstro.

Den offentliga ekonomin uppfattas utifrån MSCs externa perspektiv som stabil i dagsläget och omstruktureringar inom den offentliga sektorn genomförs fortlöpande. Baserat på den marknad som MSC har tillgång till i detta sammanhang, så har den offentliga sektorns investeringsnivå på IT-konsulttjänster emellertid inte kommit att motsvara nivåerna för första halvåret 2006. Generellt sett kan efterfrågan på MSCs tjänster under första halvåret år 2007 sägas ha varit hög.

Konkurrensen om arbetskraft inom IT-sektorn är naturligt nog hård i dagsläget. Tillgången till skickliga konsulter och svårigheten att rekrytera har under året begränsat MSC:s leveranskapacitet. I detta sammanhang kommer förvärvet av Toolkit Software AB, för MSCs del att innebära en ökad marknads- och leveranskapacitet. Toolkit har sin huvudsakligen sin marknad inom finansbranschen, medan MSC:s traditionella kunder återfinns både inom bank- och finanssektorn. Således har marknadstäckningen för MSC breddats.

På det operativa och teknologiska planet kommer förvärvet av Toolkit att förstärka

MSC:s samlade kompetens inom teknikområdena Java, NET Test och modern systemutvecklingsmetodik.

MSCs marknad växer genom förvärvet av Toolkit. Genom MSC:s utökade leveranskapacitet kan MSC ansvara för större utvecklingsprojekt än tidigare och vidare axla förvaltningsansvar för olika typer av s.k. mjukvaruapplikationer. Förvärvet av Toolkit förstärker vidare MSCs säljorganisation, genom en Marknads- och Säljchef. MSCs ambitioner inom ny- respektive försäljning har förstärkts därmed. Samarbetet med befintliga kunder kommer därmed också att fördjupas.

Hittills under år 2007 har MSC och Toolkit tillhandhållit konsulttjänster till ett betydande antal olika företag och organisationer. Exempel på kunder MSC därvid haft affärskontakter med utgörs bl.a. av Wallstar Support, Nordea, SEB Kort, Handelsbanken, Forsmark, KP Pension & Försäkring, FMV, MPS Broadband, Ahlsell och NUTEK.

Marknaden för utbildning har uppvisat en relativt sett svagare utveckling under 2007. Konkurrensen har hårdnat ytterligare inom det marknadssegment som MSCs dotterbolag – INDEX Utbildning AB – verkar. Varje försäljning har visat sig kräva mer omfattande insatser än tidigare. INDEXs organisation avseende försäljning kommer därför i framtiden att förstärkas. INDEX Utbildning AB kommer också att utöka sitt utbud av kurser. INDEX har i dagsläget en bred kundbas och har haft kundrelationer med drygt 400 företag under det gångna året. Det finns stor potential till en ökad försäljning genom ett bredare kursutbud och en förstärkt säljorganisation.

EKONOMISKT SAMMANDRAG

Sammanfattning av resultaträkningar 2002 – 2006

Belopp i Tkr

Sammanfattning av resultaträkningar

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Nettoomsättning	35 869	41 796	31 974	40 995	55 788
Rörelsens kostnader exklusive avskrivningar	-34 277	-38 885	-33 597	-48 584	-56 660
Av- och nedskrivningar	-207	-317	-346	-441	-512
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 385	2 594	-1 969	-8 030	-1 384
Resultat från finansiella investeringar	497	249	-1	-203	-4 120
Resultat efter finansiella investeringar	1 882	2 843	-1 970	-8 233	-5 504
Skatt	-2	0	-1	0	0
Årets resultat	1 880	2 843	-1 971	-8 233	-5 504

Sammanfattning av balansräkningar 2002 – 2006

Belopp i Tkr

Sammanfattning av balansräkningar

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Anläggningstillgångar	543	483	536	975	947
Omsättningstillgångar exklusive kassa och bank	7 707	20 042	8 103	6 913	9 151
Kassa och bank	15 556	6 648	14 770	21 953	28 408
Tillgångar	23 806	27 173	23 409	29 841	38 506

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Eget kapital	16 760	17 574	14 731	16 702	24 935
Långfristiga skulder	0	101	151	282	13
Kortfristiga skulder	7 046	9 498	8 527	12 857	13 558
Eget kapital och skulder	23 806	27 173	23 409	29 841	38 506

Sammanfattning av kassaflödesanalyser 2002 – 2006

Belopp i Tkr

Sammanfattning av kassaflödesanalyser

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Kassaflöde före förändring i rörelsekapitalet	1 711	2 956	-1 319	-7 516	-243
Förändring av rörelsekapitalet	-2 222	499	-4 886	1 530	1 622
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-511	3 455	-6 205	-5 986	1 379
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 985	-1 393	-847	-367	-673
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 700	-50	-131	-102	-87
Förändring av likvida medel	-1 226	2 012	-7 183	-6 455	619

* Siffror för 2002 - 2003 har ej omräknats enligt IFRS

NYCKELTAL

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Nettoomsättningsutveckling (%)	-14,2	30,7	-22,0	-26,5	-24,8
Rörelsemarginal (%)	3,9	6,2	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal (%)	5,2	6,8	Neg	Neg	Neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	11,0	17,6	Neg	Neg	Neg
Sysselsatt kapital (tkr)	16 760	17 675	14 882	16 702	24 935
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	10,9	17,4	Neg	Neg	Neg
Netto likvida medel (tkr)	15 556	6 547	14 619	21 671	28 395
Netto likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar (tkr)	15 556	18 650	15 255	21 671	29 007
Soliditet (%)	70,4	64,7	62,9	56,0	64,8
Skuldsättningsgrad (ggr)	0	0	0	0	0
Räntetäckningsgrad (ggr)	1 883	407	Neg	Neg	Neg
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	1,41	1,65	1,20	1,20	1,29
Investeringar (tkr)	373	286	16	533	162
Nettoomsättning per anställd (tkr)	1 630	1 900	799	788	915
Anställda, medeltal (st)	22	22	40	52	61
Underkonsulter, medeltal (st)	19	20	9	11	13
Medarbetare inklusive underkonsulter, medeltal (st)	41	42	49	63	74
Personalomsättning (%)	42,0	49,0	65,0	25,0	23,0
Personalkostnader (tkr)	13 108	12 577	16 669	27 549	32 940
Förädlingsvärde per anställd (tkr)	659	690	368	375	517
Rörelseresultat per anställd (tkr)	72	118	-49	-154	-23

Data per aktie

	2006	2005	2004	2003*	2002*
Resultat per aktie (tkr)	0,59	0,90	-0,62	-2,60	-1,74
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,16	1,09	-1,96	-1,89	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	5,29	5,54	4,65	5,27	7,87
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,60	0,85	0,00	0,00	0,00
Andel utdelad vinst (%)	1,02	0,95	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier (1000 st)	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170

* Siffror för 2002-2003 har ej omräknats enligt IFRS.

Definitioner av nyckeltal

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.

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

Nettoomsättning per anställd

Nettoomsättning dividerat men antalet anställda.

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.

FINANSIELL UTVECKLING

Intäkter, kostnader och lönsamhet

MSC har sedan bildandet år 1987 uppvisat vinst med endast ett fåtal undantag. Verksamheten inom MSC är sedan bildandet inriktad på IT-konsulttjänster och kursverksamhet.

Under åren 1998 respektive 1999 genomfördes förvärv av bolag, vilka finansierades med apportioneringar. Under år 2007 har förvärv återigen aktualiserats för MSC.

Per år 2001 försvagades konjunkturen och därmed marknaden för IT-konsulttjänster. Det kom att visa sig bli en svacka som varade – och drabbade branschen i dess helhet – under ca tre års tid. MSC anpassade insiktsfullt verksamheten till dessa förutsättningar och per år 2004 motsvarade bolagets intäkter ca 32 mkr för att herefter uppvisa en ökning under åren 2005 och 2006.

Sedan år 2004 och framåt till år 2006 har kostnadsutvecklingen i bolaget följt intäkterna tydligt och resultatet efter skatt för åren 2005 och 2006 var motsvarande ca 2,8 mkr respektive ca 1,8 mkr.

MSCs konsultverksamhet fortsätter att visa lönsamhet under år 2006. Omsättningen minskade något till följd av att ett större kundprojekt avslutats under året.

Den allmänna efterfrågan på IT-konsulttjänster har varit god under året och MSC fick, och har fått, många förfrågningar på erfarna konsulter. För en del av denna efterfrågan har MSC haft

kapacitetsbrist. MSC har således uppvisat en mycket hög debiteringsgrad under år 2006.

Under år 2006 har ledningen inom MSC framarbetat en strategisk plan, vilken syftar till att öka graden av MSCs specialisering inom valda teknikområden och kundsegment. Sammanfattningsvis kommer MSC ta mer omfattande – och ibland helhetsansvar – för kunders IT-verksamheter.

Investeringar

Koncernens investeringar i materiella anläggningstillgångar har avsett nya datorer, främst till dotterbolaget Index, samt härutöver kontorsmaskiner. Koncernen har inte gjort några investeringar i immateriella anläggningstillgångar under samma period. MSC är ett tjänsteföretag och Bolagets investeringsbehov är därmed ringa i relation till verksamhetens omsättning. Den genomsnittliga investeringen i anläggningstillgångar under perioden år 2002 – 2006 motsvarar ca 0,8 procent av koncernens omsättning.

Totalt har investeringar under perioden år 2002-2006 uppgått till 1370 tkr. Samtliga investeringar har skett med eget kapital samt inom ramen för beviljade bankkrediter.

Under 2007 förvärvades bolaget Toolkit Software AB. Förvärvet genomfördes genom en apportionering och en del kontant betalning. Den slutliga förvärvsanalysen fastställs den första oktober 2007.

I nämnda förvärvsanalys kan komma att ingå också immateriella tillgångar.

Investeringar i anläggningstillgångar(Tkr)

Verksamhetsår	2006	2005	2004	2003	2002
Immateriella	0	0	0	0	0
Materiella	-373	-286	-16	-183	-142
Förvärv bolag	0	0	0	0	0
Summa	-373	-286	-16	-183	-142

Materiella anläggningstillgångar

MSCs anläggningstillgångar hade vid utgången av 2006 ett sammanlagt återstående bokfört värde av ca 543 tkr och bestod till största delen av datorer och kontorsmaskiner. Dessa maskiner kan sägas utgöra en väsentlig del av tillgångsmassan för dotterbolaget INDEX Utbildning AB men ej för koncernen som helhet.

Anläggningstillgångarna belastas inte av några specifika inteckningar.

MSC har ingen kännedom om eventuella miljöfaktorer som kan eller skulle kunna påverka användningen av de materiella anläggningstillgångarna.

Fram till och med förvärvet av Toolkit Software AB har MSC haft en påtagligt stark kassabehållning. I avsikt att hantera och sköta förvaltningen av densamma har MSC under perioden år 2002 – 2006 fortlöpande gjort förvärv respektive avyttringar av kortfristiga placeringar. Nämda omständighet har inte någon direkt bäring på MSCs operativa verksamhet och har därför inte inkluderats i ovanstående tabell.

Finansiering

MSC har historiskt uppvisat en mycket god självfinansiering och den senaste apportemissionen per den 27 september 2007 kommer sannolikt att stärka MSCs självfinansiering ytterligare.

MSCs kortsiktiga finansiering av rörelsen täcks av likvida medel och checkräkningskredit. Skulle ytterligare behov av finansiering inom ramen för den löpande verksamheten uppstå, vid t.ex. större order eller liknande, är bedömningen att detta täcks av möjligheten till utökade låneramar.

MSC har sådana finansiella resurser och finansiell ställning att dessa nämnda medel mer än väl täcker MSCs behov av rörelsekapital för den närmaste 12-månadersperioden, samt bolagets behov av finansiering inom ramen för nuvarande verksamhetsplan.

Skulle förvärv aktualiseras och därmed en ytterligare förvärvsbaserad expansion av verksamheten bli aktuell kommer förvärvsfinansieringen avgöras i varje speciellt fall.

Kassaflöde

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten är positivt sedan 2004. För år 2006 har kassaflödet i väsentliga delar påverkats av lämnad utdelning, samt en minskning av bolagets kortfristiga skulder. Fluktuationer i bolagets kortfristiga skulder är hänförliga till ställningen i kundprojekt vid avstämningstillfället per årsskiftet och följer av den löpande driften i bolaget. För perioden som helhet, åren 2004 – 2006, utvisar kassaflödet från bolagets investeringsverksamhet i allt väsentligt effekter av bolagets likvidhantering, vilken inte kan sägas vara kännetecknande för den löpande verksamheten. En mindre del härav motsvaras av investeringar i anläggningstillgångar.

Förvärvs- och emissionskostnader

De förvärvs- respektive emissionskostnader som uppkommit i samband med MSCs förvärv av Toolkit Software AB uppgår sammanlagt till ca 950 tkr. Detta motsvarar ca 4,75 procent av den uppskattade anskaffningskostnaden.

Eget kapital och räntebärande skulder

MSCs egna kapital uppgick vid utgången av år 2006 till ca 16.760 tkr. Långfristiga skulder uppgick vid utgången av år 2006 till 0 tkr och kortfristiga skulder till ca 7.046 tkr.

Lämnade säkerheter

Som säkerhet för dotterbolaget Toolkit Software ABs externa finansiering ligger ett s.k. företagshypotek, vilket motsvarar en inteckning i bolagets tillgångar. Utöver företagshypoteket har inga ytterligare säkerheter lämnats från bolagets sida.

Skattesituationen i Bolaget

Per den 31 december 2006 har moderbolaget motsvarande 28,7 mkr i outnyttjade under-skottsavdrag.

RÄTTSLIGA ASPEKTER OCH ÖVRIG ANNAN INFORMATION

Allmänt

MSC AB (publ) är inte beroende av tillstånd eller beslut från nationella myndigheter eller motsvarande organ.

Väsentliga avtal

Verksamheten i MSC innehåller också s.k. kommersiella avtal med samarbetsparter och underleverantörer. Inga av dessa eller andra liknande och relevanta avtal bedöms vara av sådan karaktär att verksamheten är direkt avhängig något enskilt avtal för sin fortsatta existens.

Anställningsavtal

Branschmässiga anställningsavtal används i MSC. Samtliga anställningsavtal bygger på LAS och svensk arbetsrättslig lagstiftning i övrigt.

Försäkringsskydd

Bolaget har tecknat gällande och sedvanlig företagsförsäkring, vilken uppdateras regelbundet med hänsyn taget till förändringar i behovet av försäkringsskydd i Bolaget. MSC bedömer att företaget upprätthåller ett adekvat försäkringsskydd med hänsyn till de risker som antas uppkomma i verksamheten.

Rättsliga tvister

Bolaget är i dagsläget inte part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande. Bolaget har heller inte under de tolv senaste månaderna varit part i liknande situation eller förfarande som skulle kunna få en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Närståendetransaktioner

Inom MSC och dess dotterbolag existerar inte – och har heller inte existerat – några s.k. närståendetransaktioner vare sig med eller mellan aktieägare, styrelseledamöter, VD eller anställda i MSC.

Optionsprogram

Det existerar i MSC i dagsläget inga optionsprogram, utestående konvertibla skuldebrev eller skuldebrev förenade med optionsrätt till nyteckning av aktier i MSC.

Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bolagsstämman fastställer arvoden till styrelseledamöter och revisorer. Frågor rörande VDs lön, pensioner och andra ersättningsnivåer och anställningsvillkor m.m. framgår av årsredovisningen samt av not 4 på sidorna 59 – 61.

Utdelningspolitik

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov.

Tillhandahållande av handlingar

Alla rapporter, brev och andra handlingar, finansiell information av historisk karaktär, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på emittentens begäran och som till någon del ingår i eller hänvisas till i detta prospekt kan på begäran inspekteras hos Bolaget.

Historisk finansiell information, bolagsordning samt all övrig offentliggjord information finns att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida: (www.msc.se). Finansiell information om bolaget, koncernen och dess dotterbolag kan även beställas direkt av bolaget.

Intressekonflikter

Inga fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen har några ekonomiska eller relevanta intressen i bolaget såvitt bolaget känner till.

Utdelning och övrig information kring aktien

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2007. Det är årsstämman som beslutar om bolaget skall lämna utdelning eller ej. Vid beslut om utdelning ombesörjs utbetalningen av VPC. Rätt till eventuell utdelning tillfaller den som vid fastställd avstämningsdag för rätt till deltagande i årsstämman var registrerad som ägare i den av VPC förda aktieboken.

Vid händelse av att bolagets likvidation har aktieägare rätt till andel av bolagets överskott i relation till sitt innehav av aktier i bolaget.

Det existerar inga som helst inskränkningar i rätten att överlåta bolagets aktier till annan part.

Varken under innevarande eller föregående verksamhetsår har det förekommit offentliga uppköpserbudanden som tillställts och avsett bolaget. Bolagets aktier är inte i dagsläget föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösenskyldighet.

Övriga upplysningar

Verksamheten inom MSC AB (publ) drivs som ett publikt aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats och utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Bolaget bildades den 10 december 1987. Bolaget har bedrivit verksamhet i dess nuvarande form sedan bildandet. Bolagets organisationsnummer är 556313-5309 och har sitt säte i Stockholm kommun, Stockholms län.

MSCs aktier är denominerade i SEK och är sedan den 19 maj 1998 noterade på Small Cap under kortnamn MSC B och ISIN-kod SE0000395105. Handelspost är 1000 aktier.

Bolagets aktier kontoförs av VPC AB som på bolagets uppdrag för aktieboken. Adressen till VPC är enligt följande:

VPC AB
Box 7822
103 97 STOCKHOLM
Tel. +46 8 402 90 00

Bolagets aktier är utställda till innehavaren.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital

Den 31 december 2006 hade moderbolaget ett aktiekapital om 4.755.000 kronor fördelat på 400.000 aktier av serie A och 2.770.000 aktier av serie B med kvotvärde om 1,50 kr. Alla aktier har lika rätt till del i bolagets vinst och tillgångar. På bolagsstämman berättigar varje aktie av serie A till en (1) röst och varje aktie av serie B till en tiondels (1/10) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av vederbörande ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Aktiekapitalet har inte förändrats under året.

Efter ikraftträdandet av nya aktiebolagslagen (2005:551) per den 1 januari 2006 upphörde begreppet nominellt belopp och ersattes av begreppet kvotvärde. Kvotvärdet beräknas genom att bolagets aktiekapital divideras med antalet aktier.

Antal aktier av serie A respektive serie B samt härtill hörande proportioner mellan röster och kapital i Bolaget var före emissionen enligt följande:

Aktier 2006-12-31	Antal	Andel av röster (%)	Andel av kapital (%)
A-aktier	400 000	59%	13%
B-aktier	2 770 000	41%	87%
Summa	3 170 000	100%	100%

Den förestående nyemissionen ökar aktiekapitalet med högst 1.276.560 kronor fördelat på högst 851.040 aktier av serie B. Aktiekapitalet kommer efter nyemissionen att

uppgå till högst 6.031.560 kronor fördelat på högst 400.000 aktier av serie A och 3.621.040 aktier av serie B.

Aktiekapitalets utveckling

Utvecklingen i Bolagets aktiekapital har varit enligt följande:

År	Transaktion	A-aktier	B-aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital	Aktiens nominella belopp (kr)
1987	Bolagets bildande	500		500	50 000	100,00
1990	Fondemission/split	100 000		100 000	100 000	1,00
1990	Fondemission/omvandling	50 000	50 000	100 000	500 000	5,00
1991	Fondemission			100 000	1 000 000	10,00
1994	Fondemission			100 000	2 000 000	20,00
1995	Fondemission			100 000	3 000 000	30,00
1997	Split 20:1	1 000 000	1 000 000	2 000 000	3 000 000	1,50
1997	Nyemission		2 000 000	3 000 000	4 500 000	1,50
1998	Omvandling av aktier	800 000	2 200 000	3 000 000	4 500 000	1,50
1998	Nyemission, förvärv		2 280 000	3 080 000	4 620 000	1,50
1999	Nyemission, förvärv		2 370 000	3 170 000	4 755 000	1,50
2000	Omvandling av aktier	400 000	2 770 000	3 170 000	4 755 000	1,50
2007	Förestående nyemission		3 621 040	4 021 040	6 031 560	1,50

Ovanstående uppgifter har stämts av emot uppgifter från Bolagsverket per den 6 september 2007

Marknadsnotering

MSCs B-aktier noterades på OMX Stockholmbörsens O-lista, numera OMX Nordic Exchange Stockholm, den 19 maj 1998.

Nyemissionens andel av kapital och röster i Bolaget

Efter full teckning i den riktade emissionen kommer de nya aktierna att motsvara 21 procent av kapitalet och 11 procent och rösterna i kapitalet i MSC Konsult AB (publ).

Ägarstruktur

I nedanstående tabeller framgår ägarförhållandena i MSC AB (publ) före respektive efter den riktade emissionen till aktieägarna i Toolkit AB. Ägarstrukturen baseras på den av VPC för bolaget räkning förda aktieboken per 2007-06-29.

Ägarstruktur före nyemission	A-aktier	B-aktier	Andel röster %	Andel kapital %
Muazzam Choudhury	390 000	466 800	64,5%	27,0%
Rambas AB		385 400	5,7%	12,2%
Stellan Nilsson	10 000	177 500	4,1%	5,9%
Eskil Johannesson		90 000	1,3%	2,8%
Matz Borsch		84 200	1,2%	2,7%
Dennis Bergström		68 000	1,0%	2,1%
MGS-bolaget AB		55 000	0,8%	1,7%
Skogsby & Aberg N.V.		50 000	0,7%	1,6%
Rolf Olsson		50 000	0,7%	1,6%
Magnus Landgren		45 000	0,7%	1,4%
Övriga		1 298 100	19,2%	40,9%
Summa	400 000	2 770 000	100,0%	100,0%

Ägarstruktur efter nyemission	A-aktier	B-aktier	Andel röster %	Andel kapital %
Muazzam Choudhury	390 000	466 800	57,3%	21,3%
Rambas AB Lars Svensson		385 400	5,1%	9,6%
<i>Nils-Olof Biderholt</i>		335 186	4,4%	8,3%
<i>Jonas Lindskog</i>		335 186	4,4%	8,3%
Stellan Nilsson	10 000	177 500	3,6%	4,7%
<i>Henrik Ponthan</i>		95 088	1,2%	2,4%
Eskil Johannesson		90 000	1,2%	2,2%
<i>Ewa Meurk</i>		85 580	1,1%	2,1%
Matz Borsch		84 200	1,1%	2,1%
Dennis Bergström		68 000	0,9%	1,7%
Övriga		1 498 100	19,7%	37,3%
Summa	400 000	3 621 040	100,0%	100,0%

Den riktade emissionen förändrar ägarstrukturen i bolaget. Tillkommande aktieägars andel av kapital och röster i Bolaget är markerat med blå kursiv stil i ovanstående tabell. Den riktade emissionen innebär en utspädningseffekt för befintliga aktieägare om motsvarande 21 procent av kapitalet och 11 procent av rösterna i Bolaget.

MSC aktiens kursutveckling under 2006

Sista betalkursen den 31 december 2006 blev 9,70 (10,75) kronor, vilket motsvarar en

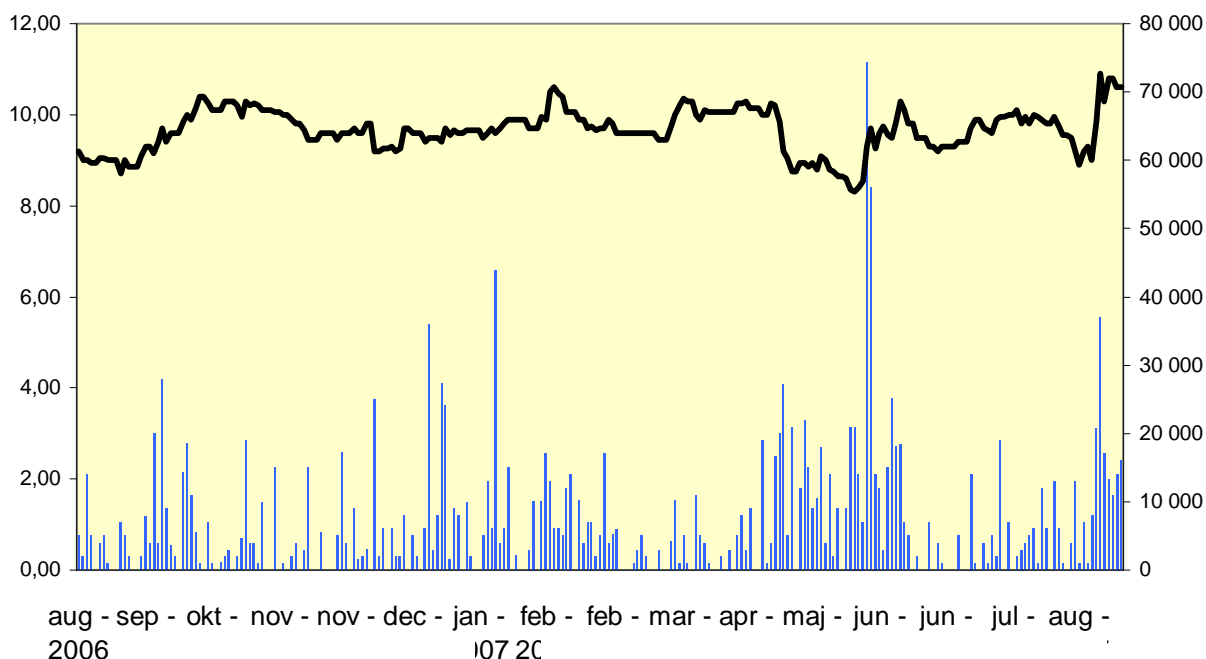
minskning med 9,8 procent jämfört med ett år tillbaka. Aktiens lägsta notering under året var 8,70 kronor den 8 september och högsta var 16,30 kronor den 21 mars. MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet till 30,7 mkr.

Omsättning i bolagets aktie under år 2006

Under 2006 omsattes 1.515.573 (1,5) miljoner MSC-aktier, till ett värde motsvarande av ca 17.800 tkr.

MSC B-aktie

I nedanstående diagram återges kursutvecklingen, uttryckt i stängningskurser, för MSCs B-aktie under ett år, från augusti 2006 t.o.m. augusti 2007.



Data per aktie - historisk sammanställning

Data per aktie	2006	2005	2004	2003	2002
Resultat per aktie (kr)	0,59	0,90	-0,62	-2,60	-1,74
Kassaflöde per aktie (kr)	-0,16	1,09	-1,96	-1,98	0,44
Eget kapital per aktie (kr)	5,29	5,54	4,65	5,27	7,87
Utdelning per genomsnittligt antal aktier (kr)	0,60	0,85	0,00	0,00	0,00
Andel utdelad vinst (%)	1,02	0,95	0,00	0,00	0,00
Genomsnittligt antal aktier (1.000 st)	3.170	3.170	3.170	3.170	3.170

* Beräknat på genomsnittligt antal aktier

Likviditetsgaranti

MSC har ett likviditetsgaratiavtal 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 marketmaker-tjänster i enlighet med Stockholmbörsens rekommendation.

Börsvärde

MSCs börsvärde uppgick vid årsslutet 2006 till motsvarande ca 30,7 mkr.

Utdelningspolitik

MSCs utdelningspolicy är att utdelningen skall uppgå till cirka 30 % av resultatet efter skatt men styrelsen skall även beakta bolagets investerings- och kapitalbehov.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Britt Sandberg, född 1951

Ordförande och styrelseledamot sedan 2006.

Ordförande i Syntell AB

Styrelseledamot i Elverket Vallentuna AB och Elverket Vallentuna EI AB

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Lars Svensson, född 1944

Styrelseledamot sedan 2004

Styrelseledamot i Rambas AB

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 24 000 B-aktier samt 385 400 B-aktier via Rambas AB

Muazzam Choudhury, född 1949

Styrelseledamot sedan 1987

Verkställande direktör i MSC Konsult AB

Ledamot i SME-kommittén, Svenskt Näringsliv

Styrelseledamot i Almega IT och Telecom arbetsgivarna

Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 390 000 A-aktier och 466 800 B-aktier

Peder Grönmark, född 1953

Personalrepresentant sedan 2006

Anställd på MSC Konsult sedan 1993

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 6 000 B-aktier

Adresser till styrelseledamöter finns att tillgå genom bolaget.

Ledande befattningshavare

Verkställande direktör, anställd 1987

Muazzam Choudhury, född 1949

Styrelseledamot sedan 1987

Ledamot i SME-kommittén, Svenskt Näringsliv

Styrelseledamot i Almega IT och Telecom arbetsgivarna

Styrelseledamot i Stockholms Handelskammare

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 390 000 A-aktier och 466 800 B-aktier

Ekonomichef och Personalchef, anställd 1997

Jenny Kjelvik, född 1967

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 2 200 B-aktier

Marknad & Försäljning, anställd 2007

Ewa Meurk, född 1968.

Ewa har arbetat som VD för Toolkit Software AB sedan 2001. Ewa är civilingenjör från KTH, Datateknik. Under tiden som VD har Ewa arbetat med försäljning, marknadsföring, personal, rekrytering, verksamhetsutveckling och ekonomi. Ewa är styrelsemedlem i Idea Plant och Rönnsamak Entertainment AB. Ewa sitter med i Vinnovas programråd för IKT. Medlem i Handelskammarens nätverk för Unga beslutsfattare. Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Affärsområdeschef – Konsulttjänster, anställd 1988

Nils-Olof Biderholt, född 1971.

Grundare av Toolkit Software AB 1998. Arbetat som VD under tiden 1998-2001. Har efter det arbetat som vice VD och styrelseordförande med försäljning, rekrytering, marknadsföring samt hållit kurser och föredrag. Har under tiden efter examen arbetat som konsult ute på uppdrag hos olika kunder i en mängd olika tekniker och roller. I botten är Nils-Olof är civilingenjör från Datateknik på KTH och gick ut som kursetta. Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Affärsområdeschef - Utbildning

Muazzam Choudhury, född 1949

Se ovanstående beskrivning.

Konsultchef, anställd 1988

Stellan Nilsson, född 1944

Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: 10 000 A-aktier och 177 500 B-aktier

Konsultchef, anställd 2007

Jonas Lindskog, född 1970

Grundare av Toolkit Software AB. Jonas är utbildad civilingenjör från datateknik på KTH samt härutöver universitetsstudier i ekonomi. Jonas har under sin verksamma tid på Toolkit Software AB arbetat som konsult och specifikt med Toolkits utveckling. Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Konsultchef, anställd 2007

Niklas Magnusson, född 1975

IT-konsult sedan 1998 samt konsultchef och medlem i ledningsgruppen sedan 2005. Niklas bakgrund är systemvetare och han har branscherfarenhet från bl.a. börssystem och kreditinformation. Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Konsultchef, anställd 2007

Nils-Olof Biderholt, född 1971.

Startade Toolkit Software AB 1998. Arbetat som VD under tiden 1998-2001. Har efter det arbetat som vice VD och styrelseordförande med försäljning, rekrytering, marknadsföring samt hållit kurser och föredrag. Har under tiden efter examen arbetat som konsult ute på uppdrag hos olika kunder i en mängd olika tekniker och roller. I botten är Nils-Olof är civilingenjör från Datateknik på KTH och gick ut som kursetta. Inga uppgifter finns om domar i bedrägerirelaterade mål eller inblandning i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning de senaste fem åren.

Aktieinnehav i MSC Konsult AB: -

Revisor

Ulf Järlebro , auktoriserad revisor, född 1947, BDO Nordic Stockholm AB.

BDO Nordic Stockholm AB,

Karlavägen 100, Plan 5,

Box 24193,

104 51 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-459 57 00

Fax: +46 (0)8-662 50 80

Revisor i bolaget sedan 2003

Yrkessammanslutningar: FAR SRS

KOMMENTARER

Såvitt Bolaget känner till finns inga potentiella intressekonflikter där personerna ovan har intressen som kan stå i strid med MSCs. Det finns heller inga kända familjeband mellan dessa personer. Det har heller inte kommit till Bolagets kännedom att det förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av de personer som nämns ovan valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Det finns vad Bolaget känner till inga uppgifter om myndigheters (eller godkända yrkessammanslutningars) anklagelser och/eller sanktioner mot personer i förteckningen ovan eller om dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

MSC har för närvarande inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor. MSC styrs i enlighet med svensk lagstiftning, men följer inte koden för bolagsstyrning i sin helhet. Vid införandet av Koden gäller denna endast för ett begränsat antal företag, men kommer successivt att gälla fler. Med anledning av att Koden är relativt ny har MSC inte anpassat styrningen full ut enligt vad Koden föreskriver, men har för avsikt att framöver implementera de regler som koden föreskriver och i enlighet med vad som krävs för att uppfylla noteringsavtalet på Small Cap.

Bolagsstyrning

Årsstämman är det yttersta beslutande organet i MSC Konsult AB och hålls varje år i Stockholm. På stämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att bland annat utse styrelseledamöter för MSC Konsult AB. Vart fjärde år väljs även externa revisorer för bolaget. På stämman beslutas även om utdelning för det gångna året. Ledning och kontroll av MSC koncernen fördelas mellan aktieägarna, styrelsen och verkställande direktören i enlighet med svensk aktiebolagslag och bolagsordning. Svensk kod för bolagsstyrning ska enligt överenskommelse mellan Stockholmbörsen och Aktiemarknadsbolagens Förening tillämpas av bolag på börsens lista för stora bolag samt av bolag på listan för medelstora bolag med ett marknadsvärde på över 3 miljarder kronor. MSC omfattas därmed inte av koden men styrelsen har som ambition att successivt komma att följa den.

Årsstämman 2007

MSC Konsults årsstämma 2007 hölls den 26 april 2007 i City Conferens Center, Norra Latin i Stockholm för verksamhetsåret 2006. Vid årsstämman utsågs styrelsen på förslag av nomineringskommittén för tiden till nästa årsstämma hållits 2008. Stämman omvalde Britt Sandberg, Muazzam Choudhury och Lars Svensson som styrelseledamöter. Vidare omvaldes Britt Sandberg som ordförande i styrelsen. Det anmäldes att medarbetarna representeras av ordinarie ledamot Peder Grönmark med Mikael Forslund som suppleant. Därefter utsågs nomineringskommitté för beredning av styrelseval inför årsstämman 2008. Arvode till de av stämman utsedda ordinarie ledamöterna skall utgå om sammanlagt 150 tkr varav 100 tkr till styrelsens ordförande och 50 tkr till ledamoten som ej är anställd i bolaget.

BDO Nordic Stockholm AB valdes av årsstämman till revisor i MSC med den auktoriserade revisorn Ulf Järlebro som huvudansvarig revisor för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls 2011. Arvode till revisorn utgår enligt godkänd räkning.

Stämman fastställde framlagd resultaträkning, balansräkning och koncernredovisning och beviljade ansvarsfrihet till styrelse och verkställande direktör. Vidare beslutade stämman om utdelningen om 0,85 kr per aktie för verksamhetsåret 2006. Beslut fattades om förnyat bemyndigande för styrelsen att intill

nästa årsstämma besluta om nyemission för förvärv av bolag inom den bransch, i vilken bolaget är verksamt. Vidare godkände årsstämman styrelsens förslag avseende ändringar i bolagsordningen så att den anpassats till den nya aktiebolagslagen samt vissa andra ändringar av redaktionell karaktär.

Valberedning

Valberedningen utses årligen av årsstämman och har till uppgift att ge förslag till årsstämman inför val av bolagets styrelse och revisorer samt arvode till dessa. Valberedningen lämnar i kallelsen förslag till val av styrelseledamöter samt arvode till styrelse och revisorer.

Styrelsens arbetsformer

MSCs styrelse skall enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter jämte högst tre suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa ordinarie årsstämma. Därtill väljs en ledamot samt en suppleant av medarbetarna för en period av två år.

Bolagets verkställande direktör ingår i styrelsen. Under räkenskapsåret genomfördes fem protokollförda styrelsemöten. Styrelsens arbetsformer är fastställda i en arbetsordning som reglerar ansvarsfördelningen mellan styrelse och VD, VDs befogenheter, mötesplan samt rapportering. Styrelsen får varje månad en rapport från VD rörande koncernens verksamhet, affärsläge, resultat och personalläge. Bolagets revisor deltar i ett styrelsemöte under året för att avge revisionsrapport. Arbetet för styrelsen har under årets koncentrerats kring diskussioner rörande den strategiska inriktningen samt organisations- och personalfrågor. Styrelsen har inga speciella utskott utan alla frågor behandlas av styrelsen i sin helhet.

Ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Bolagsstämman fastställer arvoden till styrelseledamöter och revisorer. Frågor rörande VDs lön, pensioner och andra ersättningar beslutas av styrelsen. Principer, ersättningsnivåer och anställningsvillkor m.m. framgår av årsredovisningen samt not 4 på sidorna 59 – 61.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Det följande är en sammanfattning av de skattekonsekvenser som, enligt nu gällande svensk skattelagstiftning, kan uppkomma som en följd av att äga aktier. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarrätter som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarrätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser, som inte är beskrivna, kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare och innehavare rekommenderas att inhämta råd från skatteexpertis avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma till följd av att äga aktier, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra speciella regler är tillämpliga. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av

försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

En kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarrätter, förutom andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder) skall dras av mot skattepliktiga vinster på sådana tillgångar. Kapitalförluster på aktier och andra delägarrätter som är marknadsnoterade skall dras av i sin helhet, medan förluster på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer skall dras av till fem sjättedelar (Om det föreligger både förluster som skall dras av i sin helhet och förluster som endast skall dras av till fem sjättedelar, skall de förluster som kan dras av i sin helhet dras av först). Avdrag för kapitalförlust medges normalt med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år, med undantag för kapitalförluster på onoterade aktier där förlusten reduceras till fem sjättedelar.

Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarrätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer (utom dödsbon) beskattas för alla inkomster, inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet, utifrån en skattesats om 28 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under rubriken "Fysiska personer". Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot

kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på s.k. näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse.

Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 28 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är utdelning på näringsbetingat innehav skattefritt (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. Om andelarna avyttras innan kravet på innehavstid är uppfyllt kan dock lämnad utdelning komma att tas upp till beskattning under ett senare beskattningsår.

Förmögenhetsbeskattning

Aktierna i Bolaget är noterade på Den Nordiska Børsen i Stockholm under listan Small cap och är med nuvarande regler befriade från förmögenhetsskatt.

Arvs- och gåvoskatt

Arvs- och gåvobeskattningen har avskaffats i Sverige.

Utländska aktieägare

Fysiska personer som inte är bosatta eller stadigvarande vistas i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid försäljning av svenska aktier. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här.

Tillämpligheten av denna regel kan dock i viss mån vara begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier annat än om vinsten är hänförlig till ett s.k. fast driftställe i Sverige. För det fallet att fast driftställe föreligger gäller dock reglerna avseende skattefritt utdelning och kapitalvinst samt ej avdragsgill kapitalförlust med vissa begränsningar.

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 15 procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget. Svensk kupongskatt utgår inte heller på utdelning till utländska bolag på näringsbetingade andelar, om det utländska bolaget motsvarar ett svenskt aktiebolag som kan ta emot utdelning skattefritt och utdelningen under motsvarande förhållanden hade varit skattefri för ett svenskt bolag. Som förutsättning gäller vidare att beskattningen av det utländska bolaget är likartad den

beskattning som gäller för svenska aktiebolag alternativt att det utländska bolaget omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med landet i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

BOLAGSORDNING I MSC KONSULT AB (PUBL)

Bolagsordning för MSC Konsult Aktiebolag org.nr. 556313-5309

§ 1

Bolagets firma är MSC Konsult Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Föremålet för bolagets verksamhet 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

§ 3

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms stad, Stockholms län.

§ 4

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst tre miljoner (3 000 000) kronor och högst tolv miljoner (12 000 000) kronor.

§ 5

Bolaget skall kunna utge lägst 2 000 000 aktier och högst 8 000 000 aktier.

Aktierna skall kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A respektive serie B kan utges till ett antal motsvarande det totala antalet aktier i bolaget. Vid omröstning på bolagsstämma medför aktie av serie A en röst och aktie av serie B en tiondels röst. I övrigt skall aktie av serie A och aktie av serie B medföra samma rätt i bolaget, dock att i fråga om företrädesrätt vid emissioner skall gälla vad som föreskrivs nedan i denna paragraf.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av

visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sin andel i aktiekapitalet. Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Styrelsen skall, förutom av personer som på grund av lag kan komma att utses i annan ordning, bestå av lägst tre och högst tio ledamöter jämte högst tre suppleanter.

§ 7

För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning och bolagets och, i förekommande fall, koncernens räkenskaper skall utses två revisorer med en eller två revisorssuppleanter, vilka samtliga skall vara auktoriserade, eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt i Dagens Industri. Aktieägare, som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem dagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

§ 9

Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.

§ 10

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordning;
4. val av en eller två justeringsmän;
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, och i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
8. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisor och revisorssuppleanter som skall utses av stämman;
9. fastställande av arvoden åt styrelse och, i förekommande fall, revisorer;
10. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag;
11. annat ärende, som i behörig ordning hänskjutits till stämman.

§ 11

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari - 31 december.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 13

Aktie av serie A skall kunna omvandlas till aktie av serie B på begäran av ägare till aktie av serie A. Framställning om det skall skriftligen göras till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Anmälan om omvandlingen skall utan dröjsmål inges till Bolagsverket och är verkställd när registreringen sker.

Denna bolagsordning har antagits vid bolagsstämman den 4 maj 2006.

PROFORMAREDOVISNING

Styrelsen för MSC ingick ett villkorat förvärvsavtal med aktieägarna till Toolkit AB per den 15 augusti 2007. En proformaredovisning har upprättats i detta avsnitt med syfte att illustrera hur MSCs förvärv av Toolkit AB skulle ha kunnat påverka MSCs koncernresultaträkningen per 31 december 2006 respektive den 30 juni 2007 samt MSCs koncernbalansräkningen per den 30 juni 2007.

Proformaredovisningen är inte ämnad att beskriva företagets faktiska eller förväntade resultat eller finansiella ställning.

Kommentarer till proformaredovisningen

Den oreviderade proformaredovisningen beskriver en hypotetisk situation och syftar inte till att beskriva företagets faktiska eller förväntade resultat eller finansiella ställning..

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS så som de antagits av EU-kommissionen, vilket är i överensstämmelse med de redovisningsprinciper som tillämpas av MSC.

Den reviderade årsredovisningen för Toolkit AB har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Anpassning till IFRS bedöms inte påverka bolagets resultat och ekonomiska ställning för den tid som proforma omfattar.

Justeringar och antaganden

- 1) Proformaredovisningen bygger på:
 - MSC koncernens reviderade räkenskaper avseende räkenskapsåret 2006 samt oreviderade halvårsbokslut per 2007-06-30.
 - Toolkit reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2005-05-01 – 2006-04-30 och 2006-05-01—2007-04-30 samt den oreviderade räkenskapsperioden 2007-05-01 – 2007-06-30. Detta följer av att emittenten d.v.s. MSC Konsult AB (publ) har kalenderår såsom redovisningsperiod medan Toolkit AB har brutet räkenskapsår. Proformaredovisningen är gjord med utgångspunkt från emittenten, d.v.s. att räkenskaperna från Toolkit har anpassats till MSCs redovisningsperiod, nämligen kalenderår.
- 2) Schablonmässig skatt på 28% har beräknats för Toolkits resultat.
- 3) Förvärv av Toolkit AB
 - Köpeskilling uppgår till 851 040 aktier i MSC konsult, kontant betalning motsvarande 8.000 tkr samt en resultatbaserad tilläggsköpeskilling.
 - Aktierna i denna proforma värderas till 12,40 kronor, vilket uppgår till 10.553 tkr.
 - Tilläggsköpeskillingen är villkorad med uppnådda resultatmål och beräknas preliminärt att uppgå till 2.000 tkr.

Beräkningar enligt följande:

Aktiekapital:	1.276 tkr
Överkursfond	9.276 tkr
Kontant ersättning	8.000 tkr
Beräknad tilläggsköpeskilling	2.000 tkr
Köpeskilling	20.553 tkr

Förvärvsanalysen som proformaredovisningen bygger på är att betrakta som preliminär.

PROFORMA - Resultaträkningar

Tkr	2006-12-31			2007-06-30		
	MSC	Toolkit	Proforma	MSC	Toolkit	Proforma
Not	1. 2.			1. 2.		
Nettoomsättning	35 869	22 564	58 433	14 583	16 300	30 883
Summa rörelsens intäkter	35 869	22 564	58 433	14 583	16 300	30 883
Rörelsens kostnader						
Köpta varor och tjänster	-17 345	-1 656	-19 001	-7 089	-3 202	-10 291
Externa kostnader	-3 812	-2 120	-5 932	-1 677	-1 180	-2 857
Personalkostnader	-13 108	-15 456	-28 564	-5 928	-10 085	-16 013
Av- och nedskrivningar	-207	-138	-345	-86	-143	-229
Övriga rörelsekostnader	-12	0	-12	0	0	0
Summa rörelsens kostnader	-34 484	-19 370	-53 854	-14 780	-14 610	-29 390
Rörelseresultat	1 385	3 194	4 579	-197	1 690	1 493
Resultat från finansiella investeringar	497	17	514	349	12	361
Resultat efter finansiella investeringar	1 882	3 211	5 093	152	1 702	1 854
Skatt	-2	-899	-901	0	-476	-476
Periodens resultat	1 880	2 312	4 192	152	1 226	1 378
Genomsnittligt antal aktier	3 170	851	4 021	3 170	851	4 021
Resultat per aktie, SEK	0,59	2,72	1,04	0,05	1,44	0,34

PROFORMA - Balansräkningar

TILLGÅNGAR

Tkr	2007-06-30				
	MSC	Toolkit	Förvärv	Konsolidering	Proforma
		1. 2.	3.		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR					
Andelar i dotterföretag	–	–	20 553	-20 553	
Imateriella anläggningstillgångar	–	–	–	16 132	16 132
Materiella anläggningstillgångar	482	396	–	–	878
Finansiella anläggningstillgångar	–	241	–	–	241
Summa anläggningstillgångar	482	637	20 553	-4 421	17 251
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	4 841	1 427	–	–	6 268
Skattefordringar	1 308	2	–	–	1 310
Övriga fordringar	–	–	–	–	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	666	3 196	–	–	3 862
Summa kortfristiga fordringar	6 815	4 625	0	0	11 440
Kortfristiga placeringar	3 163	586	–	–	3 749
Kassa och bank	11 824	6 015	0	–	17 839
Summa omsättningstillgångar	21 802	11 226	0	0	33 028
SUMMA TILLGÅNGAR	22 284	11 863	20 553	-4 421	50 279

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tkr	2007-06-30				
	MSC	Toolkit	Förvärv	Konsolidering	Proforma
		1. 2.			
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital (Kvotvärde 1,5 (SEK 1,5))	4 755	143	1 277	-143	6 032
Övrigt tillskjutet kapital	9 231	–	–	–	9 231
Reserver	681	225	–	-225	681
Balanserat resultat	191	3 051	9 276	-3 051	9 467
Årets resultat	152	1 722	–	-1 722	152
Summa eget kapital	15 010	5 141	10 553	-5 141	25 563
SKULDER					
Avsättningar					
Långfristiga skulder	–	–	–	720	720
	–	–	9 000	–	9 000
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	3 380	1 290	–	–	4 670
Skatteskuld	–	1 002	–	–	1 002
Övriga skulder	821	1 460	1 000	–	3 281
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	3 073	2 970	–	–	6 043
Summa kortfristiga skulder	7 274	6 722	1 000	0	14 996
Summa skulder	7 274	6 722	10 000	720	24 716
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	22 284	11 863	20 553	-4 421	50 279

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE PROFORMA

**Till styrelsen i MSC Konsult AB (publ),
org.nr. 556313-5309**

Vi har granskat den proformaredovisning som återfinns på sid 47 – 49 i MSC ABs prospekt med datering per den 24 september 2007.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Toolkit Software AB skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för MSC per den 30 juni 2007 och koncernresultaträkningen för MSC per den 31 december 2006 samt per den 30 juni 2007.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkt 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisionsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FAR SRSs förslag till RevR 5 Granskning av

prospekt. Vårt arbete har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med den historiska information som finns, bedöma dokumentationen till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen. I vårt arbete har inte ingått att granska den underliggande finansiella informationen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid 47 – 49. Då proformaredovisningen utgör en hypotetisk situation och därför inte beskriver företagets verkliga resultat eller finansiella ställning, kan vi inte uttala oss om att det verkliga resultatet och ställningen skulle ha överensstämmt med vad som angivits i proformaredovisningen. Avvikelserna kan visa sig vara väsentliga.

Uttalande

Vi anser att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid 47 – 49 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 24 september 2007

Ulf Järlebro

Auktoriserad revisor
BDO Nordic Stockholm AB

PRESENTATION AV TOOLKIT SOFTWARE AB

Toolkit i korthet

- Grundat 1998
- 28 anställda
- Positivt rörelseresultat under alla år
- Konsulter med lång erfarenhet
- Håller föredrag och kurser

Bakgrund och Historik

Toolkit Software AB startades 1998 av Nils-Olof Biderholt och Jonas Lindskog. Nils-Olof och Jonas har studerat på D-linjen vid KTH tillsammans kände varandra också sedan tidigare. Efter examen arbetade de under en kortare period på olika företag av varierande storlek. Toolkit startades med målsättningen att bli det bästa konsultföretaget för kunder såväl som konsulter.

När Jonas Lindskog och Nils-Olof Biderholt grundade Toolkit var målsättningen att företaget genom anställdas nyfikenhet och kontinuerliga utvärdering av teknik, metoder och arbetssätt skulle bli det bästa konsultföretaget för alla parter, en ambition som fortlever inom Toolkit.

Verksamheten

Redan från början var ledningen inom Toolkit noggranna i rekryteringsprocessen och började tidigt testa möjliga kandidater inom dessas respektive kompetensområden. Avsikten var att kunna rekrytera de absolut skickligaste bland kandidaterna, en process man bibehållit under alla år.

Toolkit har allt sedan starten haft kunder inom flera olika branscher. Sannolikt var detta en av anledningarna till att Toolkit – utan neddragningar i personalstyrkan och med positiv avkastning – klarade den allmänna konjunkturnedgången mellan åren 2001-2003.

Toolkit leds idag av Ewa Meurk. Ewa har känt Nils-Olof Biderholt och Jonas Lindskog sedan kurstiden på KTH då hon själv också gick D-linjen på KTH.

Idag, år 2007, är företaget ett stabilt konsultbolag med 29 anställda och med en stark efterfrågan på företagets tjänster.

Ewa Meurk tog vid som VD år 2001 och har lett verksamheten sedan dess. Under Ewas ledning har verksamheten inom Toolkit strukturerats upp med avseende på marknadsföring och försäljning, samt interna rutiner.

Framgångsfaktorer

Som företag har Toolkit satsat ambitiöst på att nå en hög kompetensnivå för personalen. Mycket kraft går åt till kunderna men mycket läggs också på en glad och engagerad stämning inom företaget. Den extra tid som lagts på personalens välmående och trivsel är en av framgångs- och förklaringsfaktorerna bakom Toolkit's tillväxtökning.

Affärsidé

Toolkit Software tillhandahåller expertkonsulter inom utvecklingsprocessens alla delar. Med helhetssyn för kundens verksamhet levererar vi IT-lösningar med hög affärsnytta.

Mål och Strategier

Målsättningen är att vara det bästa konsultföretaget för såväl kunder som konsulter. För att kunna uppnå detta har företaget som strategi att hela tiden hålla konsulterna uppdaterade och informerade om vad som händer i respektive omkring företaget.

Verksamhetens ekonomiska mål motsvaras av ett positivt 10 procentigt rörelseresultat – över konjunkturcykeln – samt att härutöver för varje enskilt år leverera ett positivt rörelseresultat, något som Toolkit också gjort sedan starten 1998. Inom Toolkit anses detta vara en grundförutsättning för verksamheten också i framtiden kommer att kunna visa uthållighet. Vidare innebär detta att konsulterna är fokuserade på att leverera system som uppfyller kunders högt ställda krav och förväntningar.

Marknad

För att kunna nå ut till fler på marknader väntar inte Toolkit på att bli upptäckt av nya kunder, utan verkar för att synas och knyter ständigt nya kontakter.

Genom en tydlig hemsida och att finnas tillhands på mässor, samt att hålla kurser och föredrag, genomförs löpande aktiva marknadsbearbetande åtgärder.

Organisationen

Toolkit Software har sedan starten haft en kontinuerlig tillväxt under samtliga verksamhetsår och ledningen består just nu av Ewa Meurk såsom VD, Nils-Olof Biderholt som vice VD och konsultchef och sedan också Jonas Lindskog och Niklas Magnusson som konsultchefer.

Affärsområden

Toolkit Software arbetar inom alla faser av systemutvecklingscykeln. Kunderna finns primärt inom Finans-, Teknikindustri- och Spelbranschen. Våra kunder kräver ständigt uppdaterade experter. Toolkit fokuserar tydligt på inhämtande av ny kunskap om marknadens senast tillgängliga metoder, tekniker och modeller. Genom Toolkits affärsområden Analys, Arkitektur och Kvalitetssäkring omfattas kundens hela behov.

Analys

Analysområdet omfattar process- och verksamhetsmodellering, kravfångst samt införande av Agila utvecklingsprocesser. Toolkit har specialiserat sig inom detta område. Parallellt härmed kan konsulterna luta sig mot sin gedigna erfarenhet som systemutvecklare.

Arkitektur

Arkitektur innefattar insatser av systemarkitekter, systemdesigners, experter inom utveckling och tekniska projektledare. Detta är Toolkits huvudområde och Toolkit har några av marknadens bästa konsulter inom detta segment. Toolkits medarbetare har erfarenhet av båda de ledande teknikerna Java och Microsoft .NET vilket ger en mångsidighet och en styrka i deras arbete.

Kvalitetssäkring

Kvalitetssäkring omfattar teststrategier, testledning, test och configuration management. Toolkit har lång erfarenhet av att kvalitetssäkra några av de mest krävande system som finns inom våra branscher. Våra konsulters utvecklingserfarenhet ger Toolkit en unik plattform att stå på, såväl inom testdesign som i kommunikationen med utvecklare under testfasen.

Toolkit lägger mycket tid på kontinuerlig kompetensutveckling för medarbetare och anställda. Detta gör att Toolkits konsulter är mycket eftertraktade i rollen som instruktörer och föreläsare för utbildningar och föredrag, på både nationella och internationella konferenser. Vid ett par tillfällen per termin håller Toolkit också uppskattade frukostseminarier. Konsulternas insatser syftar bl.a. till att genom effektivisering uppnå högre lönsamhet i kundernas IT-system.

RÄKENSKAPER

De räkenskaper som redovisas nedan under denna rubrik är hämtade ur MSCs årsredovisningar för perioden mellan åren 2004 till 2006. Nämda årsredovisningar har granskats av Bolagets revisor med avlämnande av ren revisionsberättelse vilket innebär att de är utan anmärkning.

Kommentarer till kassaflödesanalyser 2004 - 2006

I nedan följande uppställning över Bolagets kassaflöde framgår att verksamhetens kassaflöde från den löpande verksamheten är positivt sedan 2004.

För år 2006 har kassaflödet i väsentliga delar påverkats av lämnad utdelning, samt en minskning av bolagets kortfristiga skulder. Fluktuationer i bolagets kortfristiga skulder är hänförliga till ställningen i kundprojekt vid avstämningstillfället per årsskiftet och följer av den löpande driften i bolaget.

För hela perioden åren 2004 – 2006 utvisar kassaflödet för bolagets investeringsverksamhet i allt väsentligt effekter av bolagets likvidhantering, vilken inte kan sägas vara kännetecknande för bolagets löpande verksamhet. En mindre del härav motsvaras av investeringar i anläggningstillgångar.

Investeringarna har under perioden 2004 – 2006 uppgått till sammanlagt 675 tkr och avser i allt väsentligt datorer samt kontorsutrustning.

Resultaträkningar

Tkr	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2006	2005	2004	2006	2005	2004
Nettoomsättning	1,2	35 869	41 796	31 974	30 949	36 598	27 049
Summa rörelsens intäkter		35 869	41 796	31 974	30 949	36 598	27 049
Rörelsens kostnader							
Köpta varor och tjänster		-17 345	-22 843	-11 644	-15 669	-21 196	-11 396
Externa kostnader	4,5,7	-3 812	-3 443	-5 245	-3 163	-2 879	-2 687
Personalkostnader	4,6	-13 108	-12 577	-16 699	-11 093	-10 124	-13 251
Av- och nedskrivningar	8	-207	-317	-346	-161	-148	-101
Övriga rörelsekostnader		-12	-22	-8	0	0	-8
Summa rörelsens kostnader		-34 484	-39 202	-33 943	-30 086	-34 347	-27 443
Rörelseresultat		1 385	2 594	-1 969	862	2 251	-394
Resultat från finansiella investeringar							
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	498	256	12	493	254	8
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-7	-13	0	0	0
Summa resultat från finansiella investeringar		497	249	-1	493	254	8
Resultat efter finansiella investeringar		1 882	2 843	-1 970	1 356	2 505	-386
Skatt	9	-2	0	-1	151	81	-445
Årets resultat		1 880	2 843	-1 971	1 506	2 586	-831

Balansräkningar

TILLGÅNGAR

Tkr	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2006	2005	2004	2006	2005	2004
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Materiella anläggningstillgångar							
Inventarier	8	543	483	536	431	252	256
Finansiella anläggningstillgångar							
Andel i koncernföretag	10	–	–	–	150	150	150
Summa anläggningstillgångar		543	483	536	581	402	406
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR							
Kortfristiga fordringar							
Fordringar hos koncernföretag		–	–	–	1 100	543	169
Kundfordringar		5 720	6 145	5 903	4 871	5 748	5 350
Skattefordringar		844	846	846	756	757	756
Övriga fordringar		629	479	337	628	424	286
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	514	469	381	472	418	337
Summa kortfristiga fordringar		7 707	7 939	7 467	7 827	7 890	6 898
Kortfristiga placeringar	13,14	–	12 103	636	–	12 103	636
Kassa och bank	14	15 556	6 648	14 770	14 610	5 809	14 103
Summa omsättningstillgångar		23 263	26 690	22 873	22 437	25 802	21 637
SUMMA TILLGÅNGAR		23 806	27 173	23 409	23 018	26 204	22 043

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tkr	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2006	2005	2004	2006	2005	2004
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
Eget kapital							
Aktiekapital (kvotvärde 1,50 (1,50) kr)		4 755	4 755	4 755			
Övrigt tillskjutet kapital		9 231	9 231	11 206			
Reserver / andra reserver		681	681	681			
Balanserat resultat		213	64	61			
Årets resultat		1 880	2 843	-1 971			
Summa eget kapital		16 760	17 574	14 731			
Aktiekapital (Kvotvärde 1,5 (SEK 1,5))					4 755	4 755	4 755
Överkursfond							11 206
Reservfond					9 831	9 831	600
Bundet eget kapital					14 586	14 586	16 561
Balanserat resultat					486	207	-1 144
Årets resultat					1 506	2 586	-831
Fritt eget kapital					1 992	2 793	-1 975
Summa eget kapital					16 578	17 379	14 586
SKULDER							
Långfristiga skulder							
		–	101	151	–	–	–
Kortfristiga skulder							
Leverantörsskulder		2 948	4 523	2 906	2 762	4 364	2 511
Skulder till koncernföretag		–	–	–	122	123	123
Övriga skulder		1212	1453	1400	941	1 240	1 081
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter	12	2886	3522	4221	2 615	3 098	3 742
Summa kortfristiga skulder		7 046	9 498	8 527	6 440	8 825	7 457
Summa skulder		7046	9599	8678	6 440	8 825	7 457
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 806	27 173	23 409	23 018	26 204	22 043

Kassaflödesanalyser

Tkr	Not	Koncernen			Moderbolaget		
		2006	2005	2004	2006	2005	2004
Rörelseresultat		1 385	2 594	-1 969	862	2 251	-394
Av- och nedskrivningar		207	317	347	161	148	101
Realisationsresultat vid avyttring av anläggningstillgångar		11	22	7	–	–	7
Erhållen ränta och utdelning		109	31	309	104	29	305
Erlagd ränta		-1	-7	-13	–	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		1 711	2 956	-1 319	1 127	2 427	19
Förändring av rörelsekapital		–	–	–	–	–	–
Förändring av kortfristiga fordringar		230	-472	-556	602	-704	-264
Förändring av kortfristiga skulder		-2 452	971	-4 330	-2 385	1 367	-5 754
Summa förändring av rörelsekapital		-2 222	499	-4 886	-1 783	663	-6 018
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-511	3 455	-6 205	-656	3 091	-5 999
Investeringsverksamheten							
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-373	-286	-16	-340	-144	-16
Försäljning av anläggningstillgångar		–	–	102	–	–	102
Förvärv av kortfristiga placeringar		–	-1 115	-933	–	-1 115	-933
Försäljning av kortfristiga placeringar		2 358	–	–	2 358	–	–
Avkastning på kortfristiga placeringar		–	8	–	–	8	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		1 985	-1 393	-847	2 018	-1 251	-847
Finansieringsverksamheten							
Lämnad utdelning		-2 695	–	–	-2 695	–	–
Förändringa av långfristiga skulder		-6	-50	-131	–	–	-77
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 700	-50	-131	-2 695	0	-77
Årets kassaflöde		-1 226	2 012	-7 183	-1 333	1 840	-6 923
Likvida medel vid årets början		16 781	14 770	21 953	15 943	14 103	21 026
Likvida medel vid årets slut	14	15 556	16 781	14 770	14 610	15 943	14 103

Förändring i eget kapital

Koncernen

Tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2003-12-31	4 755	19 454	681	45	-8 233	16 702
Resultatdisposition	–	-8 248	–	15	8 233	–
Årets resultat	–	–	–	–	-1 971	-1 971
Eget kapital 2004-12-31	4 755	11 206	681	60	-1 971	14 731
Resultatdisposition	–	-1 975	–	4	1 971	–
Årets resultat	–	–	–	–	2 843	2 843
Eget kapital 2005-12-31	4 755	9 231	681	64	2 843	17 574
Resultatdisposition	–	–	–	2 843	-2 843	–
Utdelning	–	–	–	-2 694	–	-2 694
Årets resultat	–	–	–	–	1 880	1 880
Eget kapital 2006-12-31	4 755	9 231	681	213	1 880	16 760

Moderbolaget

Tkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2003-12-31	4 755	19 454	600	-757	-7 491	16 561
Koncernbidrag	–	–	–	-1 589	–	-1 589
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	–	–	445	–	445
S:a förändringar som redovisas direkt mot eget kapital	–	–	–	-1 144	–	-1 144
Omföring föregående års resultat	–	–	–	-7 491	7 491	–
Resultatdisposition	–	-8 248	–	8 248	–	–
Överföring överkursfond till reservfond	–	–	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	-831	-831
Eget kapital 2004-12-31	4 755	11 206	600	-1 144	-831	14 586
Koncernbidrag	–	–	–	288	–	288
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	–	–	-81	–	-81
S:a förändringar som redovisas direkt mot eget kapital	–	–	–	207	–	207
Omföring föregående års resultat	–	–	–	-831	831	–
Resultatdisposition	–	-1 975	–	1 975	–	–
Överföring överkursfond till reservfond	–	-9 231	9 231	–	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	2 586	2 586
Eget kapital 2005-12-31	4 755	0	9 831	207	2 586	17 379
Koncernbidrag	–	–	–	539	–	539
Skatteeffekt av koncernbidrag	–	–	–	-151	–	-151
S:a förändringar som redovisas direkt mot eget kapital	–	–	–	388	–	388
Omföring föregående års resultat	–	–	–	2 586	-2 586	–
Resultatdisposition	–	–	–	-2 695	–	-2 695
Överföring överkursfond till reservfond	–	–	–	–	–	–
Årets resultat	–	–	–	–	1 506	1 506
Eget kapital 2006-12-31	4 755	0	9 831	486	1 506	16 578

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH NOTER

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 Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och Förvaltning, Drift och Infrastruktur samt Utbildning. Moderbolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm och är noterad på Stockholms fondbörs. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för publicering av styrelsen den 21 mars 2007. Koncernens resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 april 2007.

Allmänna redovisningsprinciper

MSCs koncernredovisning är upprättad i enlighet med av EU-kommissionen godkända International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av Europeiska Unionen till och med den 31 december 2006. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen tillämpats. Koncernredovisningen baseras på historiska anskaffningsvärden förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendation RR 32, redovisningsregler för juridiska personer samt uttalanden från Redovisningsrådets akutgrupp.

Koncernen har inte tillämpat några standarder eller ändringar och tillägg som träder i kraft efter den 31 december 2006 men där tidigare tillämpning uppmuntras.

Uppskattningar och bedömningar

Inslaget av uppskattningar och bedömningar är lågt mot bakgrund av koncernens verksamhetsinriktning och omfattning. Beträffande uppskattningar har effekten av koncernens förmånsbestämda pensionsåtagande hos Alecta inte kunnat beräknas i avsaknad av relevant information.

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.

Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Företagsförvärv före 1 januari 2004 omräknas inte enligt IFRS 3 "Rörelseförvärv", utan ursprunglig förvärvsanalys utgör utgångspunkt för redovisning enligt IFRS.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

Intäktsredovisning (IAS 18)

Bolagets nettoomsättning utgörs huvudsakligen av försäljning av tjänster. Tjänsteuppdrag genomförs huvudsakligen till 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.

Redovisning per segment (IAS14)

Indelningsgrunden för koncernens segmentredovisning är rörelsegrenar; konsultverksamheten som bedrivs av MSC Konsult AB och utbildningsverksamheten som bedrivs av Index Utbildning AB.

Transaktioner mellan koncernbolag (IAS 24)

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 (IAS 16 och IAS 38)

Goodwill som uppkommit i samband med förvärv av Index Utbildning utgör en immateriell anläggningstillgång men har skrivits ned i sin helhet.

Materiella anläggningstillgångar som inventarier redovisas som tillgång i balansräkningen med avdrag för avskrivningar. Bolagets materiella anläggningstillgångar avskrivs på 5 år. Nedskrivningar uppkommer då en tillgångs värde understiger det återvinningsbara värdet. Nedskrivningen belastar periodens resultat.

Finansiella instrument (IAS 39)

Finansiella instrument som redovisas i balansräkning inkluderar likvida medel, värdepapper, andra finansiella placeringar, kundfordringar, leverantörsskulder samt andra skulder som representerar avtalsenliga åtagande att erhålla eller erlagga kontanter i framtiden.

Koncernens innehav i värdepapper och andra finansiella fordringar redovisas som kortfristiga placeringar bland omsättningstillgångar. Värdering sker till verkligt värde. Alla transaktioner redovisas på likviddagen.

Fordringar upptas till det belopp, som efter individuell bedömning, beräknas bli betalt.

Finansiell riskhantering (IAS 32)

De huvudsakliga risker koncernen är utsatt för utgörs av marknadsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Marknadsrisk

är sannolikheten för förlust i koncernens verksamhet till följd av förändringar av räntor, valutakurser och prisrisk. Ränterisken bedöms som försumbar mot bakgrund av att koncernens finansiering inte sker med lånade medel. Koncernen är heller inte utsatt för valutarisker eftersom verksamheten enbart bedrivs i Sverige mot svenska kunder. Prisrisk föreligger i någon mån i bolagets innehav av kortfristiga placeringar vilka dock är nedskrivna till verkligt värde. Övriga risker bedöms vara av mycket begränsad betydelse för MSC, vilket främst beror på koncernens starka finansiella ställning.

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 välrenommerade företag, organisationer, banker och kreditinstitut. Övriga kunder kontrolleras genom kreditkontroll.

Likviditetsrisk

Bolagets starka finansiella ställning i förening med det låga inslaget av marknadsvärderade värdepapper medför att risker för koncernen att få svårigheter med att finansiera sina åtagande bedöms som försumbar.

Avsättningar (IAS 37)

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en 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 omstruktureringsåtgärder görs när en detaljerad formell plan antagits och fastställts. MSC har per balansdagen inga förpliktelser som definieras som avsättningar.

Leasing (IAS 17)

Leasing av kontorsutrustning och bilar, där koncernen har samma rättsställning som vid direkt ägande klassificeras som finansiell leasing och kapitaliseras från avtalsdagen till det lägsta av marknadsvärde och det beräknade nuvärdet av de underliggande leasingbetalningarna. Hyresbetalningarna fördelas mellan räntekostnad och amortering. Leasing av utrustning där uthyraren i allt väsentligt kvarstår som ägare av tillgången klassificeras som operationell leasing. I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal som operationella avtal. Koncernen har för närvarande inga finansiella leasingavtal.

Pensionsåtaganden (IAS 19)

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 utslutande till ITP-planen genom försäkring i Alecta. Alecta har redovisat att de ej har någon möjlighet att lämna tillräcklig information för att redovisa detta som en förmånsbestämd plan. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp, URA 45, ska en pensionsplan inom ramen för ITP-planen som finansieras genom försäkring i Alecta klassificeras som om den vore en avgiftsbestämd plan.

Skatt (IAS 12)

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. Underskottsavdragen har ej aktiverats i balansräkningen per den 31 december 2006. Värdet av den aktiverade uppskjutna skattefordran är föremål för prövning vid varje bokslutstillfälle.

Kassaflödesanalys (IAS 7)

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 eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten.

Transaktioner med närstående (IAS 24)

Inköp och försäljning mellan koncernföretag:

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag. Moderbolaget har haft vissa administrativa kostnader för Index som vidarefakturerats till marknadspriser. Se not 2
Ersättning och förmåner till ledande befattningshavare framgår i not 4 och aktieinnehav specificeras not 10. Några andra närståendetransaktioner har ej förekommit.

NOT 1 SEGMENTRAPPORTERING

	Konsultverksamheten			Utbildningsverksamheten			Övrigt ¹⁾			Koncernen		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Nettoomsättning	30 949	36 598	27 049	5 200	5 457	5 588	-280	-259	-663	35 869	41 796	31 974
Rörelse-kostnader	-30 087	-34 347	-27 443	-4 664	-5 130	-7 176	267	275	676	-34 484	-39 202	-33 943
Rörelseresultat	862	2 251	-394	536	327	-1 588	-13	16	13	1 385	2 594	1 969
Finansnetto	493	254	8	5	2	4	-1	-7	-13	497	249	-1
Skatt	151	81	-445	-153	-81	443	0	0	1	-2	0	-1
Årets resultat	1 506	2 586	-831	388	248	-1 141	-14	9	1	1 880	2 843	-1 971
Övriga upplysningar												
Tillgångar	23 018	26 204	22 043	2 038	1 549	1 530	-1 250	-580	-164	23 806	27 173	23 409
Skulder	6 440	8 825	7 457	1 827	1 339	1 361	-1 221	-666	-291	7 046	9 498	8 527
Investeringar	340	144	-16	33	142	0	0	0	0	373	286	-16
Avskrivningar	-161	-148	-101	-39	-129	194	-7	-40	51	-207	-317	-340

NOT 2 INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNFÖRETAG

Nedan anges årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.

	Moderbolaget		
	2006	2005	2004
Inköp	-	-	-
Försäljning	280	258	663

För moderbolaget avser 0 (0) (0) procentenheter av årets inköp och 0,9 (0,7) (2,4) procentenheter av årets försäljning egna dotterföretag. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter.

NOT 3 ÖVRIGA RÄNTEINTÄKTER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Utdelningar	0	8	0	0	8	0
Räntor	109	30	309	104	28	305
Realisationsresultat vid försäljningar	592	4	-265	592	4	-265
Orealiserade värden på kortfristiga placeringar	-203	214	-32	-203	214	-32
Summa	498	256	12	493	254	8

NOT 4 ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning

Till styrelsen, förutom VD, utgår arvode enligt årsstämans 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 befattningstagare avses de personer som utöver VD utgör koncernledningen. Koncernledningen har under året minskat från 5 personer till 3 personer. De personer som utgör ledningsgruppen respektive styrelsen återfinns på sidan 41.

Ersättning

För VD finns ingen överenskommen rörlig ersättning (bonus) under 2006.

Pension

Pensionsåldern för samtliga ledande befattningshavare är 65 år. Koncernens pensionsåtaganden fullgörs både genom avgiftsbestämda och förmånsbestämda 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 2006 uppgick till 238 tkr. Avsättningar till VD:s pensionskostnader skall maximalt uppgå till 10 prisbasbelopp.

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 12 månaders uppsägningstid vid egen uppsägning och 12 månaders uppsägningstid från bolagets sida. Avgångsvederlag utgår med en årslön om bolaget säger upp anställningsavtalet.

För de övriga ledande befattningshavarna gäller villkor enligt kollektivavtalet.

Ersättning och övriga förmåner för 2006

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	100	0	0	0	100
Övr. styrelseledamöter	64	0	0	0	64
Verkställande direktör	1 020	0	43	238	1 301
Ledningsgruppen	1 601	70	35	319	2 025
Summa	2 785	70	78	557	3 490

Ersättning och övriga förmåner för 2005

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	60	-	-	-	60
Övr. styrelseledamöter	90	-	-	-	90
Verkställande direktör	765	-	44	233	1 042
Ledningsgruppen	1 068	91	-	149	1 308
Summa	1 983	91	44	382	2 500

Ersättning och övriga förmåner för 2004

	Grundlön/ Styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande	60	-	-	-	60
Övr. styrelseledamöter	90	-	-	-	90
Verkställande direktör	633	-	46	276	955
Ledningsgruppen	1 344	214	-	231	1 789
Summa	2 127	214	46	507	2 894

Kommentarer till tabellen:

- Summa ersättning till ledande befattningshavare som slutat under året uppgår till 1 044 kronor.
- Rörlig ersättning avser försäljningsprovision som utgått till säljledare.
- Övriga förmåner avser tjänstebil
- Koncernens pensionsåtaganden fullgörs både genom avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Avsättningar till avgiftsbestämda planer betalas löpande och företaget har därmed fullgjort sina åtaganden. Avsättningar till de förmånsbestämda pensionsavsättningarna avser Alecta.
- Någon ersättning i form av optioner eller liknande förekommer ej.
- Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvodet.

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Revision	130	130	130	130	130	130
Andra uppdrag	42	20	13	42	20	13
Summa	172	150	143	172	150	143

NOT 6 ANSTÄLLDA

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Män	14	13	24	13	11	20
Kvinnor	8	9	16	3	4	9
Summa	22	22	40	16	15	29

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Löner och andra ersättningar	8 520	8 359	10 106	7 204	6 657	7 734
Sociala kostnader	4 268	4 033	6 112	3 596	3 292	5 444
<i>(varav pensionskostnader)</i>	<i>(-1 168)</i>	<i>(-1 027)</i>	<i>(-1 950)</i>	<i>(-1 002)</i>	<i>(-909)</i>	<i>(-1 766)</i>
Summa	12 788	12 392	16 218	10 800	9 949	13 178

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter, VD samt övriga anställda

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
VD	1 020	765	633	1 020	765	633
Styrelse	164	150	150	164	150	150
Övriga anställda	7 336	7 344	9 323	6 020	5 642	6 951
Summa	8 520	8 259	10 106	7 204	6 557	7 734

Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaron i koncernens aktiva bolag redovisas i nedanstående:

	Total sjukfrånvaro			Härav andel långtidssjukfrånvaro		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
MSC Konsult AB	0,9%	1,3%	1,9%	0,0%	0,0%	82,6%
Index Utbildning AB	4,0%	2,8%	11,8%	0,0%	0,0%	90,7%

Könsfördelning i företagsledningen

	Koncernen		Moderbolaget	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Styrelse	4	3	4	3
Ledningsgrupp	3	2	3	2

NOT 7 LEASINGAVTAL

Operationella leasingavtal

Under året betalda leasingavgifter avseende operationella leasingavtal inklusive hyresavtal, uppgår i koncernen till 794 (890) (1 843) tkr och i moderbolaget till 527 (754) (265) tkr.

Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

Förfallotidpunkt	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Inom ett år	76	64	241	60	122	179
Mellan ett och fem år	288	-	58	267	-	122
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-
Summa	364	64	299	327	122	301

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

Förfallotidpunkt	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Inom ett år	582	580	580	382	580	580
Mellan ett och fem år	-	-	-	-	-	-
Senare än fem år	-	-	-	-	-	-
Summa	582	580	580	382	580	580

Finansiella leasingavtal

Inventarier som innehas under finansiella leasingavtal ingår med ett bokfört värde om 0 (113) (153) tkr i koncernen och 0 (0) (0) tkr i moderbolaget.

Koncernen:

Tillgångsslag	2006		2005		2004	
	Anskaffningsvärde	Akkumulerad	Anskaffningsvärde	Akkumulerad	Anskaffningsvärde	Akkumulerad
Inventarier	-	-	223	110	223	70
Summa	-	-	223	110	223	70

Kvarstående	2006		2005		2004	
	Amortering	Ränta	Amortering	Ränta	Amortering	Ränta
Inom ett år	-	-	111	2	32	8
Mellan 1 - 5 år	-	-	-	-	141	2
Summa	-	-	111	2	173	10

Förfallotidpunkt	2006		2005		2004	
	Framtida leasingavgifter	Nuvärde av framtida leasingavgifter	Framtida leasingavgifter	Nuvärde av framtida leasingavgifter	Framtida leasingavgifter	Nuvärde av framtida leasingavgifter
Inom ett år	-	-	10	10	40	38
Mellan 1 - 5 år	-	-	-	-	13	13
Summa	-	-	10	10	53	51
Garanterade restvärden	-	-	103	103	103	78

NOT 8 INVENTARIER

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	2 761	2 873	3 205	1 759	1 683	1 866
Årets inköp	373	286	16	340	144	16
Försäljningar och utrangeringar	-1 097	-398	-348	-390	-68	-199
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 037	2 761	2 873	1 709	1 759	1 683

Ingående avskrivningar	2 278	2 337	2 230	1 507	1 427	1 525
Försäljningar och utrangeringar	-991	-376	-239	390	-68	-199
Årets avskrivningar	207	317	346	-161	148	101
Utgående ackumulerade avskrivningar	1 494	2 278	2 337	1 278	1 507	1 427
Bokfört värde	543	483	536	431	252	256

NOT 9 SKATTER

Skatt som redovisats mot eget kapital	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	151	81	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-	445
Summa	0	0	0	151	81	445

Resultatförda skatter	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Aktuell skatt	-2	-	-	151	81	-445
Summa	-2	0	0	151	81	-445

Avstämning mellan resultat före skatt och skattekostnad	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Resultat före skatt och skattekostnad	1 882	2 843	-1 970	1 355	2 505	-386
Skatt enligt svensk skattesats 28%	-527	-796	552	-379	-701	108
Skatt på:						
Ej skattepliktiga intäkter	385	408	1 066	385	408	1 066
Ej avdragsgilla kostnader	-40	-356	-396	-38	-356	-395
Outnyttjade underskottsavdrag	-	-	1 223	-	-	-779
Utnyttjade underskottsavdrag	180	741	-1 223	32	648	-
Övriga poster	-	3	-	-	-	-
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	151	81	-
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-	-445
Skatt enligt resultaträkningen	-2	-2	-2	151	81	151
Effektiv skattesats	0%	0%	0%	11%	3%	neg

Ingen uppskjuten skatteskuld finns i koncernen eller moderbolaget. Koncernens totala förlustavdrag uppgår till 28,7 mkr i slutat av 2006. Ingen uppskjuten skattefordran har redovisats.

NOT 10 ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget		
	2006	2005	2004
Ingående anskaffningsvärde	4 035	4 035	4 035
Utgående anskaffningsvärde	4 035	4 035	4 035
Ingående nedskrivningar	-3 885	-3 885	-3 885
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-3 885	-3 885	-3 885
Bokfört värde	150	150	150

Företag	Org nr	Säte	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal aktier	Bokfört värde
Index Utbildning AB	556234-6915	Stockholm	100%	100%	1 000	100
Inter Trade MF AB	556388-3411	Stockholm	100%	100%	1 000	50
Bokfört värde						150

NOT 11 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Förutbetalda hyror	137	149	149	137	137	137
Förutbetalda leasingavgifter	85	-	4	85	-	4
Förutbetalda försäkringspremier	99	114	91	99	114	91
Övriga poster	193	206	137	151	167	105
Summa	514	469	381	472	418	337

NOT 12 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
Upplupna löner och ersättningar	1 243	1 325	1 437	1 242	1 324	1 436
Semesterlöner	799	1 019	1 348	693	838	1 102
Upplupna sociala avgifter	587	641	955	506	528	830
Övriga poster	257	537	481	174	408	374
Summa	2 886	3 522	4 221	2 615	3 098	3 742

NOT 13 KORTFRISTIGA PLACERINGAR

Placeringar 2006	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserat resultat
Elmsdale Media Ltd	20 000	3 156	0	-3 156
Bokfört värde			0	

Placeringar 2005	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserat resultat
Elmsdale Media Ltd	20 000	3 156	0	-3 156
Börscertifikat	2 000	2 020	1 969	-51
Likvida räntefonder	-	9 900	10 134	234
Värderegleringsreserv	-	-2 973	0	-2 973
Bokfört värde	-	-	12 103	-

Placeringar 2004	Antal	Anskaffningsvärde	Marknadsvärde	Orealiserat resultat
Elmsdale Media Ltd	20 000	3 156	0	-3 156
Ericsson B	30 000	668	636	-32
Värderegleringsreserv	-	3 156	0	3 188
Bokfört värde	-	-	636	-

Alla transaktioner redovisas på likviddagen. Värdering har skett till verkligt värde enligt IAS 39, vilket i moderbolaget uppgår till 0 (12 103) (636) tkr.

De likvida räntefonderna har en löptid på under tre månader och redovisas som likvida medel i kassaflödesanalysen. Baserat på de tillgångar som MSC innehade den 31 december 2004 uteblev resultat effekter vid införandet av IAS 39.

NOT 14 LIKVIDA MEDEL

	Koncernen			Moderbolaget		
	2006	2005	2004	2006	2005	2004
MSC Konsult AB	15 556	6 648	14 770	14 610	5 809	14 103
Index Utbildning AB	-	10 134	-	-	10 134	-
Summa	15 556	16 782	14 770	14 610	15 943	14 103

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 eller har en kortare återstående löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. .

NOT 15 UTDELNING

	Moderbolaget		
	2006	2005	2004
Utdelning	0,60	0,85	0,00

REDOGÖRELSE ENLIGT 13 KAP 6§ AKTIEBOLAGSLAGEN SAMT REVISORSYTTRANDE

Styrelsens för MSC Konsult AB (publ) med org. nr. 556313-5309, redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen

Efter avgivandet av årsredovisningen för räkenskapsåret 2006 har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat. Nämnas kan att tillgången på konsulter och underkonsulter hittills under verksamhetsåret varit något begränsad, varför MSCs inte kunnat nå bolagets fulla leveranskapacitet.

Stockholm den 6 september 2007

STYRELSEN

Britt Sandberg

Lars Svensson

Muazzam Choudhury

Peder Grönmark

Revisorsyttrande över styrelsens för MSC Konsult AB (publ) med org. nr. 556313-5309, redogörelse enligt 13 kap 6 § aktiebolagslagen

I egenskap av revisor i bolaget har jag tagit del av styrelsens ovan intagna redogörelse, mot vilken jag inte har något att erinra.

Stockholm den 6 september 2007

Ulf Järlebro

Auktoriserad revisor
BDO Nordic Stockholm AB

REVISORSRAPPORT AVSEENDE OMARBETADE HISTORISKA FINANSIELLA RAPPORTER FÖR MSC AB (PUBL)

**Till styrelsen i MSC Konsult AB (publ),
org.nr. 556313-5309**

Jag har granskat de finansiella rapporterna för MSC AB på sidorna 52 - 66 som omfattar balansräkningen per 31 december 2006, 31 december 2005 och 31 december 2004 och resultaträkningen och kassaflödesanalysen för dessa år samt ett sammandrag över väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för framtagandet av och den rättvisande presentationen av de finansiella rapporterna i enlighet med gällande redovisningsstandarder i Sverige och enligt krav i Prospektdirektivet. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på lämpligt sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om det beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision som utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige innebär att utföra granskningsåtgärder för att erhålla

revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om det beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också en utvärdering av de tillämpade redovisningsprinciperna och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mitt uttalande.

Uttalande

Jag anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med gällande redovisningsstandarder i Sverige av MSC ABs resultat, ställning och kassaflöde per 31 december 2006, 31 december 2005 och 31 december 2004.

Stockholm den 24 september 2007

Ulf Järlebro

Auktoriserad revisor
BDO Nordic Stockholm AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – JUNI 2007

Januari - juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 14,6 (20,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,2 (0,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,05 (0,27) kr

April - juni 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 7,0 (9,6) mkr
- Resultat efter skatt uppgick till 0,00 (0,03) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,00 (0,01) kr

Händelser efter rapportperiodens slut

- Förvärv av Toolkit Software AB

VD kommenterar året

MSC har upplevt en bra efterfrågesituation på konsulttjänster under det först halvåret men MSCs leveransförmåga har däremot varit mycket begränsad på grund av en otillräcklig tillgång av konsulter och underkonsulter. För att vända detta tillstånd har ledningen och styrelsen främst fokuserat på förvärvsstrategin under våren.

MSC har efter rapportperiodens slut tecknat ett förvärvsavtal med Toolkit AB. Bolaget är specialiserat på systemutveckling som omfattar kravfångst, design, utveckling och test vilket kompletterar MSC väl. Toolkit sysselsätter idag 31 personer och för räkenskapsåret 2006/2007 uppgick omsättningen till 26 857 tkr och rörelseresultat till 3 742. I förhållande till föregående period redovisade Toolkit en omsättningsökning på 79 %. Toolkit har framförallt medelstora företag i sin kundbas vilket överensstämmer med MSCs förvärvsstrategi. Förvärvet ökar MSCs leveranskapacitet, breddar kundmarknaden samt förnygrar och förstärker ledningsfunktionen. Förvärvet är villkorat av godkännande vid MSCs bolagsstämma men stöds redan av aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 % av rösterna.

MSCs bedömning av marknadsläget är att efterfrågan för konsulttjänster kommer att vara fortsatt god under resten av året. Förvärvet av Toolkit Software AB kommer att innebära en ökad omsättning och vinst för 2007. Summan av dess effekter är att MSC kommer att ha ett positivt år 2007 i sin helhet.

Koncernen i korthet	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning, tkr	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869
Rörelseresultat, tkr	-202	51	-197	786	1 385
Rörelsemarginal, %	-2,9	0,5	-1,4	3,8	3,9
Periodens resultat	4	26	152	851	1 880
Resultat per aktie, kr	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Tillgångar, tkr	22 284	23 959	22 284	23 959	23 806
Eget kapital, tkr	15 010	15 731	15 010	15 731	16 760
Soliditet, %	67,4	65,7	67,4	65,7	70,4

Marknaden

Konsultverksamheten

Efterfrågan på IT konsulttjänster har varit god under det första halva året. Kunderna inom den privata sektorn har varit mest aktiva. MSC har dock haft svårt att leverera de konsulter som har efterfrågats. Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan att vara fortsatt god för resten av året.

Utbildningsverksamheten

Efterfrågan på utbildningstjänster har varit lägre under det första halvåret jämfört med föregående år. Konkurrenterna på utbildningar är höga vilket lett till att antalet deltagare per kurstillfälle sjunkit med lägre lönsamhet som följd.

Omsättning och resultat

Januari-juni 2007

Koncernens ackumulerade nettoomsättning för halvåret uppgick till 14 583 (20 569) tkr. Koncernens kostnader uppgick till -14 780 (-19 783) tkr och rörelseresultatet för halvåret uppgick därmed till -197 (786) tkr. Det ackumulerade finansnettot uppgick till 349 (65) tkr och koncernens resultat efter skatt till 152 (851) tkr.

April-juni 2007

Koncernens nettoomsättning för årets andra kvartal uppgick till 7 015 (9 584) tkr. Koncernens kostnader uppgick under perioden till -7 217 (-9 533) tkr och rörelseresultatet för kvartalet uppgick därmed till -202 (51) tkr.

Finansnettot uppgick under periodens till 206 (-25) tkr och koncernens resultat efter skatt till 4 (26) tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Likvida medel, inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 14 987 (16 133) tkr och soliditeten uppgick till 67,4 (65,7) %. Moderbolagets innehav i aktier och andelar i värdepappersfond redovisas som kortfristiga placeringar. Moderbolaget har redovisat 3 163 (12 144) tkr som kortfristiga placeringar i balansräkningen. Av dessa kortfristiga placeringar är 0 (10 207) tkr av den karaktär att de skall redovisas som likvida medel i kassaflödesredovisningen. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under halvåret till 1 195 (305) tkr. Några investeringar till väsentliga belopp har inte gjorts under halvåret.

Eget kapital

Ingen ny- eller fondemission har skett och antalet aktier är därmed oförändrat 400 000 av serie A och 2 770 000 av serie B, totalt 3 170 000 aktier. Totalt uppgår eget kapital till 15 010 (15 731) tkr. För närvarande finns inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram.

Medarbetare

MSC har sysselsatt 35 (43) personer i medeltal under första halvåret varav 19 (22) personer varit anställda. Utöver de anställda anlätade koncernen 16 (21) underkonsulter i genomsnitt under året.

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning var 12 647 (18 009) tkr och rörelseresultatet uppgick till -3 (489) tkr. Resultatet efter finansiella investeringar blev 341 (554) tkr. Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar vid periodens slut uppgick till 14 470 (15 374) tkr.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har, för koncernen, upprättats enligt IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. MSC Konsult tillämpar IFRS i koncernredovisningen.

Redovisningen har i övrigt upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som finns beskrivna i årsredovisningen 2006.

Det ackumulerade skattemässiga förlustavdraget per årsskiftet uppgick till ca 28,2 mkr.

Inga väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer, utöver de som redovisas i årsredovisningen för 2006, bedöms föreligga.

Händelser efter rapportperiodens slut

Förvärvet av Toolkit Software AB genomfördes den 15 augusti 2007. Toolkit Software AB sysselsätter 31 personer och hade en omsättning på 26 857 tkr och ett rörelseresultat på 3 742 tkr under räkenskapsåret 2006/2007. Toolkit är specialiserad på systemutveckling som omfattar kravfångst, design, utveckling och test. Inom systemutveckling är Toolkit även specialiserad på Agile (lättrörlig) systemutveckling. Inom Testområdet är Toolkit Software specialister på bland annat Teststrategi, och Automatiserad testning.

Genom förvärvet får MSC en större leveranskapacitet inom området Systemutveckling och Test och kan ta helhetsansvar hos kunderna inom utvecklingsprojekt. Det finns samordningseffekter inom marknadsföring, försäljning, rekrytering och administration. Förvärvet ökar kundbredden och underlättar organisk tillväxt för koncernen.

MSC förvärvar Toolkit AB för 8 000 tkr kontant samt genom 851 040 nyemitterade B-aktier. Om vissa resultatnivåer uppnås kommer tilläggsköpeskilling att utgå. Förvärvet är villkorat av godkännande vid MSC bolagsstämma men stöds redan av aktieägare som tillsammans representerar mer än 50 % av rösterna. Tillträdesdag för förvärvet blir 2007-10-01 och bolaget konsolideras in i koncernen från och med det fjärde kvartalet.

Utsikter för 2007

Enligt MSCs bedömning kommer efterfrågan på IT konsulttjänster att vara fortsatt god under resten av 2007. Genom förvärvet av Toolkit Software AB ökar MSC sin leveranskapacitet avsevärt.

Sammantaget förväntar vi oss att 2007 blir ett positivt år i sin helhet.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport januari – september 2007	2007-10-25
Bokslutskommuniké	2008-02-13

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 16 augusti 2007

Britt Sandberg
Ordförande

Lars Svensson
Ledamot

Peder Grönmark
Ledamot

Muazzam Choudhury
Verkställande direktör

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

För ytterligare information kontakta:

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

Adress och kontaktuppgifter

MSC Konsult AB (publ)
Vasagatan 52, 111 20 Stockholm
Tel: +46 8 446 55 00, Fax: +46 8 446 55 01, <http://www.msc.se>, info@msc.se
Styrelsens säte: Stockholm, org. nr. 556313-5309

Detta är MSC

MSC är ett IT tjänsteföretag med inriktning på Verksamhetsutveckling, Systemutveckling och systemförvaltning, Drift och infrastruktur samt Utbildning. MSCs affärsidé är att leverera värdeskapande IT-lösningar som hjälper kunden att realisera affärsnyttan med IT. MSC är en komplett IT-leverantör och tar helhetsansvar enligt kundernas önskemål. Målet är att vara en kompetent och effektiv samarbetspartner. MSC har sin primära marknad inom branscherna bank och finans, försäkring, transport samt offentlig sektor. Utbildningsverksamheten drivs det helägda dotterbolaget Index Utbildning AB.

MSC grundades 1987 och B-aktien är noterad på Small Cap listan på OMX Nordiska Börs i Stockholm.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869
Rörelsens kostnader					
Köpta varor och tjänster	-3 446	-5 080	-7 089	-10 433	-17 345
Externa kostnader	-831	-918	-1 677	-1 905	-3 812
Personalkostnader	-2 897	-3 481	-5 928	-7 350	-13 108
Avskrivningar och nedskrivningar	-43	-54	-86	-95	-207
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	-12
Summa rörelsens kostnader	-7 217	-9 533	-14 780	-19 783	-34 484
Rörelseresultat (EBIT)	-202	51	-197	786	1 385
Resultat från finansiella investeringar	206	-25	349	65	497
Resultat efter finansiella poster (EBT)	4	26	152	851	1 882
Skatt	0	0	0	0	-2
Periodens resultat	4	26	152	851	1 880
Genomsnittligt antal aktier, tusental	3 170	3 170	3 170	3 170	3 170
Genomsnittligt antal utomstående aktier	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Resultat per aktie, kr	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Resultat per aktie inkl utspädning, kr					

OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING):

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	6 096	8 170	12 647	18 009	30 949
Utbildningsverksamheten	1 012	1 422	2 094	2 588	5 200
Övrigt ¹	-93	-8	-158	-28	-280
Koncernen	7 015	9 584	14 583	20 569	35 869

RÖRELSERESULTATET PER AFFÄRSOMRÅDE (SEGMENTSRAPPORTERING)

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Konsultverksamheten	-73	-214	-3	489	862
Utbildningsverksamheten	-129	266	-193	298	536
Övrigt ¹	0	-1	-1	-1	-13
Koncernen	-202	51	-197	786	1 385

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

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 juni 2007	30 juni 2006	31 Dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	482	556	543
Summa anläggningstillgångar	482	556	543
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	6 815	7 270	7 707
Kortfristiga placeringar	3 163	12 144	0
Kassa och bank	11 824	3 989	15 556
Summa omsättningstillgångar	21 802	23 403	23 263
Summa tillgångar	22 284	23 959	23 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	15 010	15 731	16 760
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	7 274	8 228	7 046
Summa eget kapital och skulder	22 284	23 959	23 806

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	2007-06-30	2006-06-30	2006-12-31
Ingående balans	16 760	17 574	17 574
Utdelning	-1 902	-2 694	-2 694
Årets resultat	152	851	1 880
Utgående balans	15 010	15 732	16 760

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	-570	430	1 711
Förändring av rörelsekapitalet	<u>1 765</u>	<u>-125</u>	<u>-2 222</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 195	305	-511
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 025	-228	1 985
Kassaflöde från finanseringsverksamheten	-1 902	-2 700	-2 700
Förändring likvida medel	-3 732	-2 623	-1 226
Likvida medel vid periodens början	15 556	16 782	16 782
Likvida medel vid periodens slut	11 824	14 159	15 556

KONCERNENS NYCKELTAL

	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättningsutveckling (%)	-26,8	-9,7	-29,1	-0,9	-14,2
Rörelsemarginal (%)	-2,9	0,5	-1,4	3,8	3,9
Vinstmarginal (%)	0,1	0,3	1,0	4,1	5,2
Räntabilitet på eget kapital (%)	0,0	0,2	1,0	5,1	11,0
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	0,0	0,2	1,0	5,1	10,9
Soliditet (%)	67,4	65,7	67,4	65,7	70,4
Nettolikvida medel inkl. kortfr. plac. (tkr)	14 987	16 133	14 987	16 133	15 556
Resultat per aktie (kr)	0,00	0,01	0,05	0,27	0,59
Eget kapital per aktie (kr)	4,74	4,96	4,74	4,96	5,29
Medarbetare inkl. uk, medeltal, st	35	43	35	43	41
Anställda, medeltal (st)	19	21	19	22	22
Underkonsulter, medeltal, (st)	16	22	16	21	19
Nettoomsättning per anställd, (tkr)	369	456	768	935	1630

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

Belopp i Tkr	April-juni 2007	April-juni 2006	Jan-juni 2007	Jan-juni 2006	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	6 096	8 170	12 647	18 009	30 949
Rörelsens kostnader	-6 135	-8 338	-12 582	-17 448	-29 926
Avskrivningar och nedskrivningar	-34	-46	-68	-72	-161
Rörelseresultat (EBIT)	-73	-214	-3	489	862
Resultat från finansiella investeringar	204	-26	344	65	493
Resultat efter finansiella poster (EBT)	131	-240	341	554	1 355
Skatt	0	0	0	0	151
Periodens resultat	131	-240	341	554	1 506

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANFATTNING

Belopp i Tkr	30 juni 2007	30 juni 2006	31 dec 2006
Anläggningstillgångar	527	586	581
Omsättningstillgångar	21 266	22 248	22 437
Summa tillgångar	21 793	22 834	23 018
Eget kapital	15 017	15 239	16 578
Långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder	6 776	7 595	6 440
Summa eget kapital och skulder	21 793	22 834	23 018

Noter:

Inga ställda säkerheter eller ansvarförbindelser finns.

ADRESS

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