

Delårsrapport januari – mars 2012

Micro Systemation AB (Publ) Nasdaq OMX Stockholm Small Cap: MSAB B

Informationen i denna rapport är sådan som Micro Systemation AB är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 april 2012 klockan 08:00 CET.

Stabil orderingång

Första kvartalet

- Tillväxt i Asien och Storbritannien
- Nettoomsättningen uppgick till 26,6 (29,4) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 3,2 (5,4) mkr motsvarande en rörelsemarginal på 11,9 (18,3) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 1,9 (3,4) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,10 (0,19) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 (5,8) mkr

Kort om Micro Systemation

Micro Systemation, den världsledande aktören inom kriminalteknologi för mobiltelefoner och andra portabla enheter, har kontor i Europa och i USA samt ett nätverk av distributörer runt om i världen. Den egenutvecklade mjukvaran XRY har blivit en de facto-standard inom sitt område och används för bevissäkring i över 50 länder. Med både logisk och fysisk avläsning kan XRY även återskapa raderad information och ger därmed en totallösning inom "mobile forensics" med obruten beviskedja. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud och möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter som polis, tull och militär. Micro Systemation AB är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under kortnamnet MSAB B.

VD:s kommentar

Nettoomsättningen uppgick till 26,6 (29,4) mkr och rörelseresultatet blev 3,2 (5,4) mkr. Skillnaden kan i huvudsak härledas till att ett antal stora order från en amerikansk myndighet under 2010 även förstärkte första kvartalet 2011. Inga upphandlingar av jämförbar dignitet har gått till avslut i marknaden under årets första kvartal.

Vi har en fortsatt stabil utveckling för orderingången generellt. Glädjande har vi sett en rejäl återhämtning för den brittiska marknaden under kvartalet. USA har som indikerats ovan inte nått upp i föregående års volymer. I Asien mer än dubblar vi försäljningen, om än från låga nivåer.

I mars lanserade bolaget stöd för att komma åt information i låsta iPhones. Uppmärksamheten blev mycket stor, och skapade rubriker i Forbes, vilket resulterade i att över tvåhundra tusen personer såg vår instruktionsvideo på ett par dagar. Vi har fått stort antal leads som bearbetas som ett resultat av detta.

Inom försäljningsområdet vill jag också lyfta fram vår starka säljorganisation, som nått i det närmaste hundra procentiga förnyelsegrader på flera viktiga europeiska marknader.

Som vi kommunicerat tidigare tror vi på en fortsatt stark underliggande marknadstillväxt för mobile forensics produkter. Därför driver vår utvecklingsavdelning ett par större parallella projekt som tar sikte på att bredda användandet av XRY-plattformen genom både utökad funktionalitet och nya användargränssnitt.

Det sistnämnda innebär att vi gör hanteringsprocessen för en beslagtagna mobil enhet snabbare och enklare för användarna. Våra kunder kommer att kunna lösa fler fall än tidigare och vi befäster vår ställning som den ledande leverantören i branschen.

Planenligt påbörjade sju nya medarbetare sina anställningar under kvartalet och företaget har nu 70 anställda. Vi rekryterar för att ha en fortsatt stark organisation med hög leveranskapacitet.

I april 2012

Joel Bollö, VD

Verksamheten under kvartalet

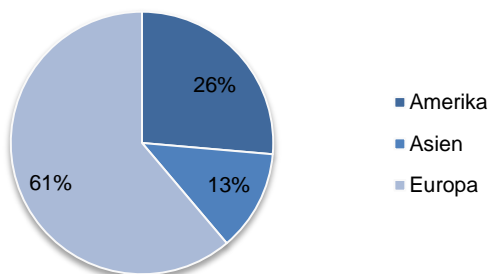
Marknad

Europa – återlicensieringen har varit god i Tyskland och Belgien och version 6.2 har mottagits väl av bolagets kunder. Försäljningen har också varit god i England där kunderna i stor utsträckning väljer att förnya sina licenser på flera år i taget. Nya kunder har tillkommit i England till följd av de säkerhetsåtgärder som förbereds inför de olympiska spelen som hålls till sommaren. Bolaget har närvarat på ett flertal mässor under kvartalet och responsen från kunderna har varit mycket positiv avseende version 6.2.

USA – flera order har kommit in från mindre lokala polisstationer vilket är positivt då bolaget historiskt sett främst har sålt till större myndigheter.

Asien – regionen ökar sin försäljning jämfört med föregående år. Bland annat har en ny återförsäljare i Indien kontrakterats vilket har gett positiva resultat. Bolaget har även kontrakterat en person som kommer att bearbeta den ryska marknaden.

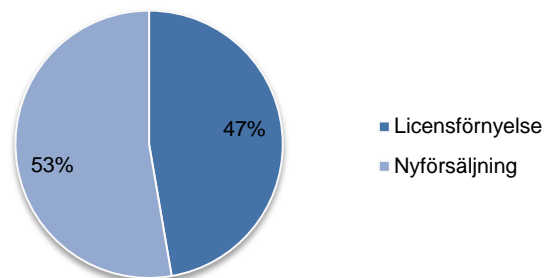
Försäljning per region - perioden



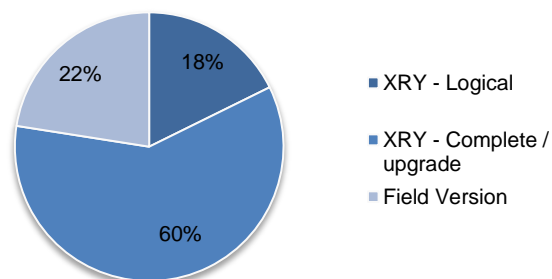
Produkter

I XRY 6.2 som lanserades under mars månad utökades stödet för mobila enhetsprofiler till 6 608. I samband med lanseringen av 6.2 adderades stöd för att läsa iPhone enligt fysisk metodik vilket har varit en efterfrågad funktion från bolagets kunder. Stödet för så kallade China clones fortsätter att öka vilket ökar bolagets möjlighet till försäljning i framför allt Asien.

Produktfördelning för perioden



Nyförsäljning för perioden



Utbildningar

En ny tredagarskurs har lanserats vilken inriktar sig på smartphones och hur XRY kan hjälpa användaren att få ut så mycket som möjligt av funktionerna i 6.2 med smartphone- och tablet-teknologin. Av kvartalets totala nettoomsättning svarade utbildningsverksamheten för 2,1 (2,8) mkr vilket motsvarar cirka 8 (10) procent.

Medarbetare och organisation

Totalt har sju personer tillträtt sina tjänster under kvartalet.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Micro Systemation flyttar huvudkontoret från Solna till Hornstull, Stockholm.

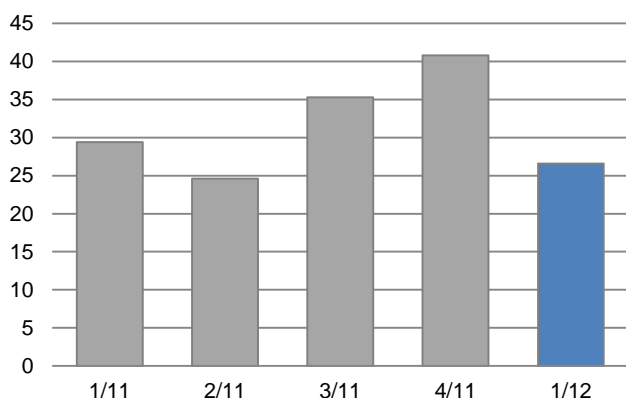
Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

För kvartalet uppgick omsättningen till 26,6 (29,4) mkr. Valutajusterat för utländska enheter uppgick intäkterna till 26,1 mkr.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 3,2 (5,4) mkr vilket innebär en rörelsemarginal på 11,9 (18,3) procent. Valutajusterat för utländska enheter uppgick rörelsemarginalen till 11,0 procent för kvartalet.

Nettoomsättning



Kostnader

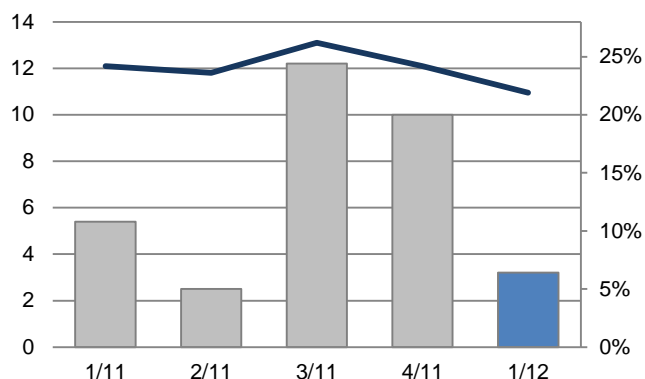
Kostnaden för handelsvaror är avsevärt lägre för kvartalet jämfört med föregående år. Det beror dels på att bolaget levererade ett större antal Field Version under första kvartalet 2011 men också av att kronan under samma period stärktes avsevärt mot framför allt dollar, vilket redovisas mot handelsvaror. För kvartalet uppgick handelsvaror till 3,0 (7,3) mkr.

Personalkostnaderna har under kvartalet ökat med 21,2 procent jämfört med föregående år. För kvartalet uppgick personalkostnader till 14,0 (11,5) mkr. Bolaget har under året gått från 56 till 70 medarbetare vilket förklarar kostnadsökningen.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 6,2 (4,9) mkr. Kostnadsökningen är hänförlig till merkostnader för den utökade personalstyrkan.

Finansnettot uppgick till -0,6 (-0,7) mkr för kvartalet. Finansnettot utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i EUR, USD och GBP. Matchning av intäkter och kostnader i samma valutor görs i den utsträckning det är möjligt. Valutasäkringar görs till viss del av beräknade framtida inflöden. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 1,9 (3,4) mkr.

Rörelseresultat



Rörelsemarginalen varierar kraftigt mellan kvartalen. I grafen representerar rörelsemarginalen ett genomsnitt av de senaste tolv månaderna vid respektive kvartals utgång.

Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 68,1 (69,1) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,7 (5,8) mkr och det totala kassaflödet inklusive återläggning av avsättning till fondandelar uppgick till 4,4 (5,3) mkr. Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 58,6 (51,5) mkr.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 70 (56). Medelantalet anställda uppgick till 69 (55).

Övrigt

Finansiella mål

Micro Systemation publicerade i juni 2010 långsiktiga finansiella mål, innebärande att bolaget över den kommande treårsperioden ska sträva efter att i genomsnitt nå minst 25 procents organisk omsättningstillväxt samt minst 25 procents rörelsemarginal.

Säsongeffekter

Micro Systemation är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. Dock har flertalet av bolagets kunder kalenderår som budgetperiod vilket historiskt sett har avspeglats i försäljningen på så sätt att fjärde kvartalet är något starkare än övriga kvartal under ett kalenderår. Stora affärsavslut under andra kvartal kan dock motverka denna effekt.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Micro Systemations framgång är i stor utsträckning kopplad till förmågan att anställa, utveckla, motivera och behålla

ingenjörer och annan kvalificerad personal. Det råder stark konkurrens om kvalificerad personal inom IT-branschen. Micro Systemation har en till antalet förhållandevis liten produktutvecklingsavdelning och är därmed beroende av ett fåtal nyckelpersoner.

Merparten av koncernens kostnader är i svenska kronor samtidigt som merparten av intäkterna är i olika utländska valutor, främst USD, EUR och GBP. För att reducera valutarisken använder sig Micro Systemation av valutasäkring enligt den av styrelsen fastställda finanspolicyn.

I och med att marknaden successivt mognar sker fler upphandlingar på en mer central nivå. Dessa upphandlingar innebär oftast större volymer men tar också längre tid att genomföra, vilket kan leda till att försäljningsutvecklingen för Micro Systemation blir ojämnare. Hårdare konkurrens riskerar också att leda till prispress.

Risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer utförligt i årsredovisningen för 2011 under förvaltningsberättelsen. Årsredovisningen finns tillgängliga på bolagets hemsida.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport, har för koncernen upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer.

Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för moderbolaget och koncernen från och med den 1 januari 2012 har inte haft någon effekt på moderbolaget och koncernens resultat eller finansiella ställning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 21,0 (24,3) mkr varav 9,9 (10,9) mkr avser internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 2,7 (4,8) mkr.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förekommit under kvartalet.

Årsstämma 2012

Micro Systemations årsstämma kommer äga rum onsdagen den 25 april kl. 18.00 i Summits lokaler på Hornsbruksgatan 23, Stockholm.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning på 1,0 (0,8) kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 17,7 (14,2) mkr.

Kommande rapporter

Delårsrapport	22 augusti 2012 - revisorsgranskad
Delårsrapport	19 oktober 2012
Bokslutskommuniké	1 februari 2013

Denna rapport samt tidigare ekonomiska rapporter och pressmeddelanden finns på bolagets hemsida www.msab.com.

Frågor ställs till:

VD och koncernchef Joel Bollö, tel. 08-739 02 70, e-mail: joel.bollo@msab.com

Undertecknade försäkrar att denna delårsrapport ger en, enligt gällande regelverk, korrekt 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.

Solna 20 april 2012

Micro Systemation AB

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Ulf Arnetz
Styrelseledamot

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Katarina G Bonde
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer.

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2012	2011	apr 11-mar 12	2011
Nettoomsättning	26 577	29 364	127 324	130 111
Handelsvaror	- 2 963	- 7 313	- 20 972	- 25 322
Övriga externa kostnader	- 6 244	- 4 914	- 23 722	- 22 391
Personalkostnader	- 13 973	- 11 532	- 53 492	- 51 051
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 239	- 233	- 1 301	- 1 295
Rörelsens kostnader	- 23 420	- 23 992	- 99 487	- 100 059
Rörelseresultat	3 157	5 372	27 837	30 052
Finansnetto	- 601	- 709	- 51	- 159
Resultat före skatt	2 557	4 663	27 786	29 893
Skatt	- 703	- 1 226	- 8 882	- 9 405
Resultat efter skatt	1 853	3 437	18 904	20 488

Aktierelaterade nyckeltal

	jan-mar		helår	
	2012	2011	apr 11-mar 12	2011
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,10	0,19	1,07	1,16
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,10	0,19	1,06	1,15
Totalt antal utestående aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720
Genomsnittligt antal aktier, tusental	17 720	17 720	17 720	17 720
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier till följd av incitamentsprogram, tusental	86	149	74	110
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 806	17 869	17 794	17 830

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2012	2011	apr 11-mar 12	2011
Resultat efter skatt	1 853	3 437	18 904	20 488
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
Valutakursdifferenser	- 98	- 102	69	65
Kassaflödessäkring	- 179	- 565	585	199
Skatt på poster i övrigt totalresultat	47	149	- 201	- 52
Periodens totalresultat	1 624	2 919	19 357	20 699

Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mars		31-dec
	2012	2011	2011
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	2 211	2 158	2 352
Materiella anläggningstillgångar	1 087	1 499	841
Uppskjuten skattefordran	292	87	350
Summa anläggningstillgångar	3 590	3 744	3 543
Färdiga varor och handelsvaror	3 308	3 011	3 010
Kundfordringar	14 938	13 008	25 271
Skattefordringar	3 290	780	1 067
Övriga fordringar	1 194	1 076	1 242
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 348	2 253	1 807
Räntefond	15 847	5 438	15 732
Likvida medel	42 712	46 041	38 490
Summa omsättningstillgångar	83 637	71 607	86 618
SUMMA TILLGÅNGAR	87 227	75 351	90 161
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	59 431	52 097	56 699
Leverantörsskulder	1 962	3 762	3 917
Aktuella skatteskulder	814	-	203
Övriga skulder	5 181	2 440	4 754
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 840	17 052	24 589
Summa kortfristiga skulder	27 796	23 254	33 462
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	87 227	75 351	90 161

Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	31-mars		31-dec
	2012	2011	2011
Ingående balans	56 699	48 845	48 845
Totalresultat för perioden	1 624	2 919	20 699
Incitamentsprogram	1 108	333	1 330
Utdelning	-	-	- 14 176
Nyemission	-	-	184
Återköp aktier	-	-	- 184
Utgående balans	59 431	52 097	56 699

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår		
	2012	2011	2011	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 578	2 166	20 831	24 032	15 187
Förändring i rörelsekapital	3 158	3 651	1 674	5 012	- 6 678
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 736	5 817	22 505	29 044	8 509
Förvärv av anläggningstillgångar	- 344	- 484	- 1 082	- 1 584	- 1 414
Förvärv/avyttring fondandelar	-	- 650	- 10 670	8 553	6 140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 344	- 1 134	- 11 752	6 969	4 726
Utbetald utdelning	-	-	- 14 176	- 17 720	- 11 518
Nyemission	-	-	184	-	-
Åkerköp aktier	-	-	- 184	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 14 176	- 17 720	- 11 518
Periodens kassaflöde	4 393	4 683	- 3 423	18 293	1 717
Likvida medel vid periodens början	38 490	42 711	42 711	25 621	23 904
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 171	- 1 353	- 798	- 1 203	-
Likvida medel vid periodens slut	42 712	46 041	38 490	42 711	25 621

Kvartalsöversikt - koncernen

	2012	2011				2010			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	26,6	40,8	35,3	24,6	29,4	54,8	31,8	17,4	20,1
Rörelseresultat, mkr	3,2	10,0	12,2	2,5	5,4	17,4	8,0	1,7	3,1
Rörelsemarginal, %	11,9	24,5	34,6	10,0	18,3	31,7	25,1	9,5	15,5
Resultat per aktie, kr	0,10	0,41	0,47	0,09	0,19	0,72	0,32	0,07	0,11
Avkastning på eget kapital, %	3,3	13,6	19,1	4,4	6,8	26,8	15,2	3,3	4,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	6,3	19,4	30,1	7,6	10,8	37,1	21,3	5,0	7,4
Soliditet, %	68,1	62,9	59,9	57,8	69,1	56,5	47,4	67,1	76,2
Substansvärde per aktie, kr	3,35	3,20	2,80	2,26	2,94	2,76	2,09	1,83	2,77

Definitioner

Rörelsemarginal, %	Resultat före finansiella poster i förhållande till nettoomsättning
Resultat per aktie, kr	Resultat efter skatt i förhållande till antal utestående aktier
Avkastning på eget kapital, %	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital
Soliditet, %	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen
Substansvärde per aktie, kr	Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2012	2011
Nettoomsättning	20 979	24 338
Handelsvaror	- 3 065	- 7 118
Övriga externa kostnader	- 4 325	- 3 636
Personalkostnader	- 10 702	- 8 601
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 234	- 223
Summa rörelsens kostnader	- 18 326	- 19 578
Rörelseresultat	2 652	4 760
Finansnetto	- 601	- 741
Resultat före skatt	2 051	4 019
Skatt	- 612	- 1 058
Resultat efter skatt	1 439	2 961

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2012	2011
Resultat efter skatt	1 439	2 961
Kassafördessäkring	- 98	- 565
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 179	149
Periodens totalresultat	1 162	2 545

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar	
	2012	2011
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	2 211	2 158
Materiella anläggningstillgångar	1 072	1 295
Uppskjuten skattefordran	292	87
Andelar i koncernföretag	6	6
Summa anläggningstillgångar	3 580	3 546
Färdiga varor och handelsvaror	3 308	3 011
Kundfordringar	14 680	19 694
Aktuell skattefordran	1 851	855
Övriga fordringar	923	601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 167	2 181
Räntefond	15 847	5 438
Likvida medel	29 928	31 820
Summa omsättningstillgångar	68 705	63 600
SUMMA TILLGÅNGAR	72 285	67 146
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 728	3 544
Reservfond	20 288	20 288
<i>Bundet eget kapital</i>	24 016	23 832
Balanserad medel och periodens resultat	32 219	26 187
<i>Fritt eget kapital</i>	32 219	26 187
Summa eget kapital	56 235	50 019
Leverantörsskulder	1 961	6 788
Övriga skulder	2 735	1 262
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 354	9 077
Summa kortfristiga skulder	16 050	17 127
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	72 285	67 146