

MICRO SYSTEMATION

Org.nr 556244-3050
Niomånadersrapport 2008-01-01 - 2008-09-30
Publiceras 2008-10-24

(NGM: MSAB B)

Perioden:

- Nettoomsättningen ökade med 27 % till 40.6 Mkr (31.8).
- Rörelseresultat före skatt ökade till 14.1 Mkr (13.7)
- Resultatet efter finansiella poster och skatt minskade med 26% till 10.1 Mkr (13.7) då bolaget i år betalar full skatt.
- Resultat per aktie blev 0.57 kr (0.77)
- Rörelsemarginalen var 35.0 % (42.8 %)
- Kassaflödet under perioden blev 5.1 Mkr (9,4), inklusive aktieutdelning om 11.5MKR
- Likvida medel var vid periodens slut 38.2 Mkr (24.4)
- Bolaget har sålt och levererat 403 (434) nya .XRY startpaket och 670 (388) .XRY licenser förnyades av de 809 licenser som löpte ut under perioden
- Förnyelsegraden under perioden var 83 %
- Bolaget har sålt och levererat 168 XACT licenser under perioden
- Detta är Micro Systemations andra delårsrapport som är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards – IFRS. Jämförelsetalen för 2007 är omräknade.

Tredje kvartalet

- Bolaget har sålt och levererat 136 (144) nya .XRY startpaket och 283 licenser har förnyats av de 319 licenser som löpte ut under perioden.
- Förnyelsegraden på .XRY var 89 %
- Bolaget har sålt och levererat 65 XACT licenser under tredje kvartalet

VD:s kommentar

Micro Systemation redovisar tjugosjuprocentig omsättningsökning för de första niomånaderna 2008, vilket betyder att vi omsatte drygt 40 Mkr. Rörelseresultatet blev 14,1 Mkr, vilket motsvarar en rörelsemarginal om 35%. Rörelsemarginalen har gått ned främst beroende på en högre total kostnadsnivå i samband med att organisationen planerligt har stärkts väsentligt och förberetts för fortsatt expansion.

Den globala finansiella turbulensen synes inte ha påverkat bolagets affärer. På kort sikt ser vi inte heller några tecken på att detta kommer att ske. Vår bedömning är att kundernas behov och budgetar för våra typer av lösningar är relativt trögrörliga.

Etableringen i USA fortgår enligt plan och vi räknar med att ha del av organisationen på plats innan året slut.

Vi genomförde den planerade ”train the trainer” konferensen under september och kan nu meddela att vi har certifierade lärare i Tyskland, Sverige, England och USA, vilka är några av våra viktigaste marknader för närvarande. I Tyskland har vi knutit till oss en av landets mest erfarna poliser inom mobile forensic-området, Hans Myer. Vi har också förnyat och fördjupat vårt samarbete med vår konsult i England, Kevin Mansell, via ett strategiskt avtal som sträcker sig tre år framåt i tiden. Avtalet innebär att Kevin kommer ansvara för och utveckla vår kursverksamhet över hela världen. Den aktiva kursverksamheten är en viktig kontaktväg till kunderna.

NGM, där bolagets B-aktie är noterad, fick den 1 oktober tillståndet att driva börsverksamhet återkallat av Finansinspektionen. Micro Systemations styrelse har med anledning av detta inlett ett arbete med att utvärdera alternativa handelsplatser och återkommer inom kort med mer information.

Produkter

Under kvartal tre har vi lanserat ett nytt intressant bundle-paket vilket innehåller både XRY och XACT med full funktionallitet. Efter den lyckade lanseringen av XACT har vi sett ett stort behov hos många kunder att kunna kombinera produkterna i ett paket. Lanseringen genomfördes under oktober och har mottagits mycket väl.

Vidare har vi investerat i en komplett CDMA-basstation som kommer snabba upp och kvalitetssäkra vår utveckling för utökad stöd för de telefoner som är vanligt förekommande i Nordamerika och även vissa länder i Asien.

Organisation & Personal

Utöver de tre utvecklare som vi tidigare meddelat skulle börja har ytterligare två rekryterats. Målsättningen är att bolaget ska kunna leverera nya produktreleaser snabbare och med mer innehåll. Förändringen kommer att synas i början av nästa år. En marknadschef har anställts som kommer ha som huvuduppgift att samordna och koordinera releaser, kampanjer, mässor mm. Han tillträder sin befattning i början av 2009 och kommer att stödja VD med att förverkliga bolagets expansionsplaner. Inom försäljning pågår ett antal rekryteringar av bl a fler innesäljare samt en lokal säljare som ska bo och verka på den engelska marknaden. Att förstärka ekonomi- och IR-funktionen med en CFO/IR-ansvarig är prioriterat och en process för detta pågår

Kommenterar till bolagets finansiella utveckling

Intäkter & Resultat

Bolagets totala intäkter för perioden uppgick till 40,6 Mkr (31,8) Ökningen beror främst på att kundbasen för .XRY växer kontinuerligt samt på den lyckade lanseringen av XACT.

Rörelseresultatet blev 14,2 Mkr (13,6). Rörelsemarginalen blev 35,0% (42,8). Den minskade rörelsemarginalen beror framför allt på ökade personal- och konsultkostnader vilket är i

enlighet med den planerade förstärkningen av bolagets organisation. Bolaget anpassas för en fortsatt expansiv tillväxt.

Kostnader

Rörelsens kostnader under perioden uppgick till 26,4 Mkr (18,2 Mkr), varav personalkostnaderna utgjorde 14,4 Mkr (9,4Mkr). Bolaget har nu 27 antällda jämfört med 17 samma period 2007. Övriga externa kostnader uppgick till 7,3 Mkr (4,2 Mkr). Ökningen består främst av konsultkostnader vid övergång till IFRS samt för effektivisering av bolagets administrativa system för licenshantering. Även rekryteringskostnaderna är högre än föregående år. Flertalet av bolagets utbildningar genomförs av lärare som arbetar som konsulter vilket således belastar konsultkontot.

Finansiering & Likviditet

Bolagets finansiella ställning är fortsatt mycket god – det egna kapitalet uppgick vid rapportperiodens slut till 51,2 Mkr (52,0). Bolagets likvida medel var 38,2 Mkr (24,4). Soliditeten uppgick till 76,3% (87,6). Under rapportperioden har återbetalning del av reservfond enligt stämmobeslut om 11,5 Mkr utbetalats.

Kassaflöde

Kassaflödet var fortsatt starkt och uppgick under perioden till 5,1 Mkr (9,3). Kassaflödet påverkas av under perioden utbetald utdelning om 11,5 Mkr.

Finansiella poster

I finansiella intäkter ingår avkastning från räntefond. Bolaget placerar överskottslikviditet försiktigt. Finansiella kostnader består främst av en kursförlust under första kvartalet i GBP och Euro. Bolaget har idag säkrat en större andel av valutaexponeringen. Den senaste tidens försvagning av kronan mot USD och Euro är dock fortsatt finansiellt gynnsam för bolaget.

Micro Systemations löpande kvartalsresultat:

Tkr	Q206	Q306	Q406	Q107	Q207	Q307	Q407	Q108	Q208	Q308
Omsättning	6 326	5 887	8 607	11 956	8 902	10 968	18 202	13 490	13 697	13 351
Resultat efter prel skatt	2 306	2 789	3 305	5 997	3 272	4 417	9 734	3 325	2 950	3 527
Akkumulerat resultat under året	4 245	7 034	10 339	5 997	9 269	13 687	23 420	3 325*	6.275*	13.687*

*vinst efter finansiella poster och
preliminär bolagsskatt 28%

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering.

Denna delårsrapport är den andra delårsrapport som Micro Systemation har upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Tidigare, som följd av att Micro Systemation inte utgjort en koncern och därmed enligt svensk lagstiftning inte får följa IFRS, har bolaget rapporterat enligt Årsredovisningslagen (Årl) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2.1. Detta innebär att bolagets tidigare tillämpade redovisningsprinciper så långt möjligt inom ramen för svensk lagstiftning överensstämmer med IFRS varför inte några väsentliga skillnader identifierats mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS. Övergångsdatum till IFRS har fastställts till den 1 januari 2007. Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln i IFRS 1 kräver att ett bolag tillämpar samtliga IFRS standards retroaktivt vid fastställande av öppningsbalansen enligt IFRS.

Övergången till IFRS har inte medfört någon väsentlig påverkan på Micro Systemations historiska räkenskaper. Övergången till IFRS kan dock komma att påverka den framtida redovisningen avseende internt upparbetade immateriella tillgångar (utgifter för utveckling). Enligt IFRS skall, om vissa kriterier är uppfyllda, utgifter för utveckling aktiveras och redovisas som en immateriell tillgång. Enligt Micro Systemations nuvarande principer kostnadsförs samtliga utgifter för utveckling löpande. Övergången till IFRS påverkar också Micro Systemations redovisning av finansiella instrument. Enligt IFRS skall finansiella instrument redovisas till verkligt värde. Vidare kommer tilläggsupplysningarna i årsredovisningen att öka som följd av införandet av IFRS.

Moderbolaget upprättar sin redovisning enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering 2.1 Redovisning för juridiska personer.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Den finansiella turbulens som pågår över hela världen kan komma att påverka våra kunders finanser på ett negativt sätt. Exponeringen i olika valutor är framförallt USD och Euro – och inte minst den senaste tiden har kronans värde i förhållande till berörda valutor flukterat kraftigt – den valutarisk bolaget därmed utsätts för är icke ovesentligt.

Konkurrensen om kunderna är fortsatt hård och bolaget jobbar ständigt med produktförbättringar och paketeringar för att kontinuerligt tillgodose våra kunders önskemål om att få det bästa verktyget.

Transaktioner med närstående

MSAB etablerade under det andra kvartalet 2008 ett dotterbolag i USA. Per den 30 september 2008 har inga transaktioner av betydelse förekommit mellan moder- och dotterbolag. Förhållandet mellan moder- och dotterbolag kommer att regleras i ett separat avtal som är under utarbetande. Ej heller några övriga transaktioner mellan närstående har förekommit under perioden.

Redovisning av förnyelsegrad

Från och med halvårsrapporten 2008 redovisar vi hur många licenser som löpt ut för uppdatering under perioden. Som förnyad licens räknas betald licensförnyelse. Tidigare har endast licenser där den tekniska förnyelsen genomförts (ny licensnyckel har hämtats) räknats med.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutsrapport

6 februari 2009

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

Frågor angående delårsrapporten ställs till:

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



Micro Systemation (MSAB) är marknadsledande leverantör av system för bevissäkring ur mobila enheter. Den egenutvecklade produkten .XRY som lanserades 2003 gör det möjligt att snabbt avläsa information i mobiltelefoner. Produkten är framtagen i samarbete med svenska polismyndigheter. 2008 lanserades produkten XACT som läser fysisk data som sedan kan analyseras för att även kunna visa information som raderats från enheten.

MSAB grundades 1984 och sedan den 1 december 1999 noteras B-aktien i Micro Systemation på NGM Equity's aktielista.

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten 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 i Oktober 2008

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-sep 2008 9 mån	jan-sep 2007 9 mån	jul-sep 2008 3 mån	jul-sep 2007 3 mån
Rörelsens intäkter	40 539	31 825	13 351	10 968
Rörelsens kostnader				
Förändring varulager	237	-227	333	-50
Handelsvaror	-4 673	-4 268	-1 421	-1 882
Övriga externa kostnader	-7 334	-4 198	-2 336	-1 119
Personalkostnader	-14 462	-9 429	-5 001	-3 484
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-130	-94	-47	-32
	-26 362	-18 216	-8 472	-6 567
Rörelseresultat	14 177	13 609	4 879	4 401
Finansiella intäkter	1 373	146	413	16
Finansiella kostnader	-1 451	-68	-383	0
Resultat efter finansiella poster	14 099	13 687	4 909	4 417
Skatt	-3 975	-	-1 382	-
Periodens resultat	10 124	13 687	3 527	4 417
Hänförligt till:				
Innehavare av andelar i moderföretag	10 124	13 687	3 527	4 417
Minoritetsintresse	-	-	-	-
Resultat per aktie (före och efter utspädning) kr	0,57	0,77	0,19	0,24
Antal utestående antal aktier (före och efter utspädning)	17 720 000	17 720 000	17 720 000	17 720 000
Genomsnittligt antal utestående aktier (före och efter utspädning)	17 720 000	17 720 000	17 720 000	17 720 000

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2008-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	615	517
	615	517
Omsättningstillgångar		
Färdiga varor och handelsvaror	1 209	972
Kundfordringar	9 610	16 462
Övriga fordringar	465	374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 074	595
Likvida medel	38 210	33 078
	50 568	51 481
SUMMA TILLGÅNGAR	51 183	51 998
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	39 077	40 471
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 849	1 205
Aktuella skatteskulder	287	205
Övriga skulder	1 630	455
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 340	9 662
	12 106	11 527
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 183	51 998

Noter till den finansiella rapporten

1. Förutsättningar vid upprättande av koncernens finansiella rapport

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 "Delårsrapportering".

2. Ändrade redovisningsprinciper

Detta är Micro Systemations andra delårsrapport som är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards – IFRS. Jämförelsetalen för 2007 är omräknade.

3. Minoritetens andel

Minoritetens andel uppgår till 0 kr.

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel	Eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare	Minoritets intresse	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2007	3 544	31 806	-	- 18 299	17 051	-	17 051
Periodens resultat				13 687	13 687	-	13 687
Utgående balans per 30 september 2007	3 544	31 806	-	- 4 612	30 738	-	30 738
Ingående balans 1 januari 2008	3 544	31 806		5 121	40 471	-	40 471
<i>Disposition enligt årsstämmbeslut</i>							
Upplösning av reservfond		- 11 518		11 518	-	-	-
Utdelning				- 11 518	- 11 518	-	- 11 518
Periodens resultat				10 124	10 124	0	10 124
Utgående balans per 30 september 2008	3 544	20 288	-	15 245	39 077	0	39 077

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-sep 2008 9 mån	jan-sep 2007 9 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10 254	13 781
Förändring i rörelsekapital	6 624	-4 323
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 878	9 458
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-228	-96
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-228	-96
Utbetald utdelning	-11 518	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 518	0
Periodens kassaflöde	5 132	9 362
Likvida medel vid periodens början	33 078	15 072
Likvida medel vid periodens slut	38 210	24 434

Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden samt en räntefond.

Nyckeltal

Soliditet, % ¹⁾	76,3%	87,6%
Antal aktier vid periodens utgång	17 720 000	17 720 000
Resultat per aktie, SEK ²⁾	0,57	0,77
Eget kapital per aktie, SEK ²⁾	2,20	1,73

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Tkr	jan-sep 2008 9 mån	jan-sep 2007 9 mån
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	40 539	31 825
Rörelsens kostnader		
Förändring varulager	237	- 227
Handelsvaror	- 4 673	- 4 268
Övriga externa kostnader	- 7 334	- 4 198
Personalkostnader	- 14 462	- 9 429
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	- 130	- 94
	- 26 362	- 18 216
Rörelseresultat	14 177	13 609
Resultat från finansiella investeringar		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 373	146
Räntekostnader och liknande resultatposter	- 1 451	- 68
Resultat efter finansiella poster	14 099	13 687
Skatt	- 3 975	-
Periodens resultat	10 124	13 687

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Tkr	2008-09-30	2007-09-30	2007-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	615	442	517
	615	442	517
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 209	617	972
<i>Fordringar</i>			
Kundfordringar	9 610	8 949	16 462
Övriga fordringar	2 232	248	374
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 074	404	595
<i>Kassa och bank</i>	36 443	24 434	33 078
	50 568	34 652	51 481
SUMMA TILLGÅNGAR	51 183	35 094	51 998
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet fritt eget kapital</i>			
Aktiekapital (17 720 000 aktier)	3 544	3 544	3 544
Reservfond	20 288	31 806	31 806
	23 832	35 350	35 350
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserad vinst eller förlust	5 121	-	18 299
Periodens resultat	10 124	13 687	23 420
	15 245	4 612	5 121
	39 077	30 738	40 471
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 849	1 114	1 205
Skatteskulder	287	58	205
Övriga skulder	1 630	670	455
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 340	2 514	9 662
	12 106	4 356	11 527
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	51 183	35 094	51 998