

Delårsrapport januari – mars 2015

Fortsatt stark licensförsäljning

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 58,2 procent till 50,5 (31,9) mkr
- Rörelseresultatet ökade till 12,8 (–9,8) mkr
- Rörelsemarginalen uppgick till 25,4 (–30,5) procent
- Resultat efter skatt uppgick till 11,1 (–7,6) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,61 (–0,43) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,7 (–18,4) mkr

+58%

Nettoomsättning

25%

Rörelsemarginal

Kort om MSAB

MSAB är en världsledande aktör inom mobil kriminalteknologi med syfte att utvinna och analysera data ur beslagtagna mobila enheter, främst från mobiltelefoner. Bolaget har egna säljkontor och säljare i Europa, Nordamerika, Sydamerika, Kina, Australien och Ryssland och täcker tillsammans med ett antal distributörer större delen av världen. De egenutvecklade produkterna har blivit en de facto-standard inom sitt område och används för bevissäkring i över 100 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter såsom polis, militär och tull. MSAB är noterat på Nasdaq Stockholm under tickernamn: MSAB B.

VDs kommentarer

MSABs försäljning växer med 58,2 procent i första kvartalet jämfört med samma period 2014 och uppgår till 50,5 (31,9) mkr. Rörelseresultatet är 12,8 (-9,8) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,4 (-30,5) procent. Det är det starkaste Q1 någonsin i bolagets historia. Jämförelsetalet för 2014 störs av engångskostnader hänförliga till den då pågående rättsprocessen i USA. Exkluderas dessa kostnader skulle rörelseresultatet för Q1 2014 vara 2,6 mkr. Valutajusterat är försäljningstillväxten drygt 37 procent för årets första kvartal.

Det starka Q1 är resultatet av en långsiktig utvecklings- och marknadsstrategi som sammanfaller med en fortsatt god efterfrågan. Vår produktportfölj tilltalar kunderna och underlättar arbetet för ett tryggare samhälle. Tillväxten är fortsatt bred och utgörs av en ökad mängd affärsavslut snarare än enskilda större affärer.

EMEA är den marknad som växer mest i absoluta tal. I regionen har kunderna kommit långt vad gäller strategi och analys av hur man ska arbeta med mobile forensics genom hela organisationerna. MSAB har, med sin unika kunskap inom området, visat hur kunderna, med rätt prioriteringar, blir effektivare i sitt uppdrag. Förutsättningarna för rättsvårdande myndigheter förändras snabbt och deras behov av en innovativ och pålitlig partner ökar. MSAB levererar inte enbart system för mobile forensics. Vi bidrar även till en kontinuerlig kunskapsöverföring till de brottsutredande myndigheterna. Det sker på flera sätt, inte minst genom vår omfattande utbildningsverksamhet och vår, omvitnat kvalificerade, support. Sammantaget växer EMEA med 49 procent jämfört med föregående år.

Nordamerika, som är den potentiellt största marknaden för våra lösningar, växer med 74 procent jämfört med föregående år. Vi har inte samma marknadspenetrering i Nordamerika som i Europa men med vår snabba tillväxt ökar vi successivt vår marknadsandel. Många av våra nya kunder i regionen, som i stor utsträckning återfinns inom delstatliga och lokala myndigheter, är redan användare av mobile forensics system.

Det innebär att de har hög kompetens om vilka krav som ska ställas på leverantörer och lösningar. MSAB gynnas av detta, inte minst då en rapport från NIST (National Institute of Standards and Technology) i slutet av 2014 visade att våra system hanterar iOS- och androidprodukter bättre än alternativa lösningar.

Marknaden i Asien och CIS växer med 57 procent jämfört med föregående år. Även om regionen volymmässigt, för närvarande, är den minsta visar tillväxten vilka möjligheter vi har i området. Det är en starkt heterogen marknad som har en stor tillväxtpotential. En del länder inom regionen har lika utvecklade metoder som de främsta länderna i Europa medan andra har långt kvar till en lödlig strategi inom mobile forensics. Vi kommer fortsätta att ha hög aktivitetsnivå i hela regionen.

MSAB har vuxit snabbt och har verksamhet över hela världen. Vi har kunder i fler än 100 länder och många känner väl till bolaget och våra produkter. Vi har nu ytterligare stärkt vårt globala varumärke genom en tydlig grafisk profil och starka produktidentiteter. Det här är ett långsiktigt arbete som vi nu börjar presentera resultatet av. Hädanefter kommer vi alltid benämna bolaget MSAB och med en ny logotyp som andas tillförsikt och styrka. Vår företagskultur är en viktig komponent i vår globala framgång och vi har nu tagit fram kraftfulla verktyg att förmedla den med.

MSAB verkar inom ett mycket intressant och viktigt segment, som inte bara är lönsamt och har en stark tillväxt utan också bidrar till ett säkrare samhälle. Vårt arbete fortsätter med oförminskad styrka.

Stockholm i april 2015

Joel Bollö
Verkställande direktör

Verksamheten under kvartalet

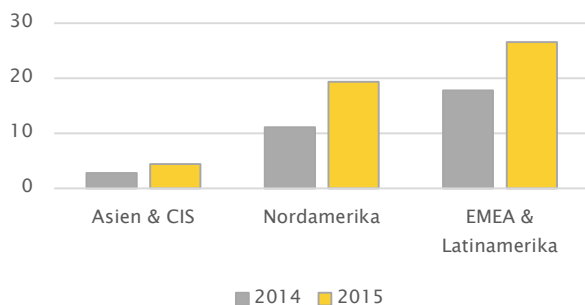
Marknaden

EMEA & Latinamerika – fortsatt hög licensförnyelsegrad vilket befäster bolagets uppfattning att nyttograden av företagets produkter är hög och gör stor skillnad för kunden. I likhet med föregående år utgör England en betydande del av försäljningen i regionen och växer också mest i absoluta tal. Hög licensförnyelsegrad tillsammans med flera försäljningar av nya produkter förklarar ökningen. Försäljningar av nya produkter har även gjorts i Sverige. Regionen växer med 49 procent jämfört med föregående år.

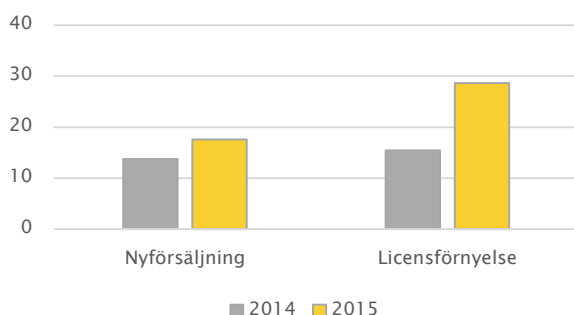
Nordamerika – volymorder av licensförnyelse, tillsammans med en större del av nya produkter, har levererats till federala myndigheter. Procentuellt en betydande ökning inom delstatliga och lokala myndigheter, vilket är viktigt för att på sikt bredda kundbasen. Regionen växer med 74 procent jämför med föregående år.

Asien och CIS – fortsatt god utveckling i Australien. Första försäljningen till Japan där ny återförsäljare kontrakterats. Ökad aktivitet i Kina med flera affärsavslut. Regionen växer med 57 procent jämfört med föregående år.

Regionsfördelning, mkr (jan-mar)



Produktfördelning, mkr (jan-mar)



Produkter

Under kvartalet har bolaget lanserat en ny sök-guide i XRY-applikationen. Sök-guiden hjälper användaren att hitta rätt bland alla de tusentals telefoner och appar som finns tillgängliga idag. Användarvänligheten har avsevärt förbättrats och stöd har adderats för sökning av appar. XAMN lanserades förra året med en konversationsvy som samlar korrespondens från flera källor i en och samma vy. Nu har även funktionalitet adderats för att filtrera och avgränsa data – antingen via fritext och/eller tillsammans med ett fördefinierat regelverk.

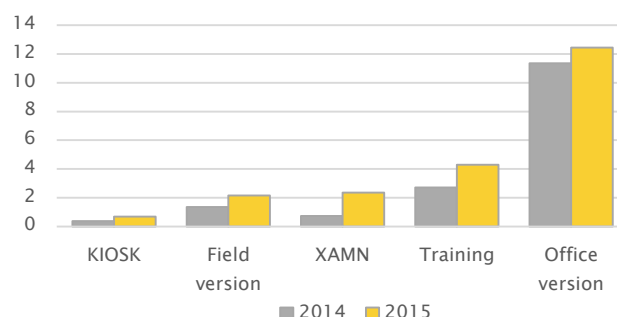
Utbildning

Nöjda kunder tenderar till att vara och förbli lojala kunder under en längre tid. Utbildningsverksamheten bidrar till att väsentlig öka nyttan med bolagets produktportfölj och samtidigt effektivisera arbetet för de brottsutredande myndigheterna. Under det gångna kvartalet ökade kursverksamheten med 58 procent och utgör motsvarande 9 (9) procent av omsättningen.

Viktiga händelser under kvartalet

- Radio Tactics Ltd har valt att överklaga European Patent Office beslut att upphäva ett tidigare beviljat patent. Radio Tactics Ltd måste inkomma med argumentation för denna överklagan senast 22 maj 2015.

Fördelning nyförsäljning, mkr (jan-mar)



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under det första kvartalet med 58,2 procent till 50,5 (31,9) mkr. I lokala valutor ökade nettoomsättningen med 37,3 procent.

Kostnader

Kostnaderna för handelsvaror uppgick för kvartalet till 2,6 (2,1) mkr.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 11,6 (21,0) mkr. Föregående år belastades med kostnader hänförliga till tidigare rättsprocess om 12,4 mkr.

Personalkostnader uppgick till 22,9 (18,3) mkr.

Resultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 12,8 (-9,8) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 25,4 (-30,5) procent. I lokala valutor uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till 19,1 procent.

Finansnettot uppgick till 2,3 (0,1) mkr för kvartalet och utgörs primärt av omvärdering av likvida medel i utländsk valuta. 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 11,1 (-7,6) mkr.

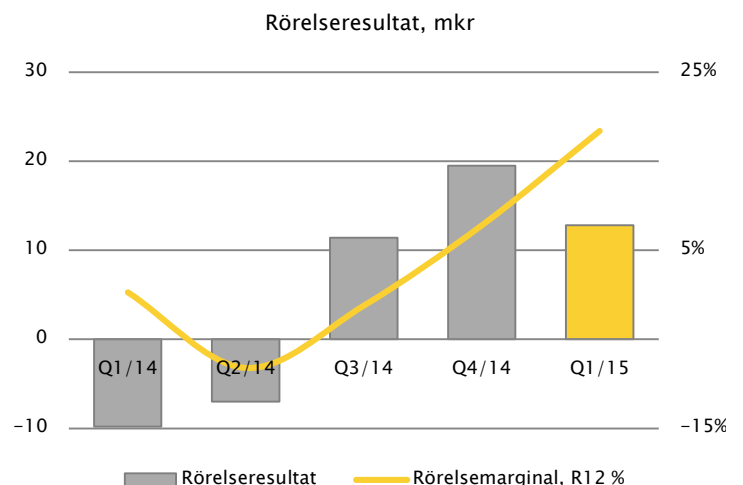
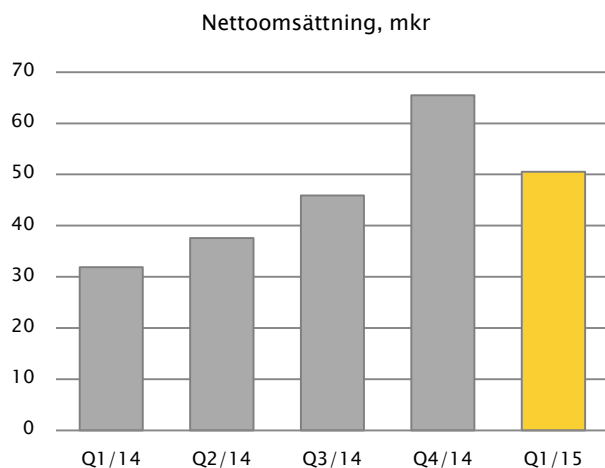
Kassaflöde och finansiell ställning

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 55,6 (49,6) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 16,7 (-18,4) mkr och det totala kassaflödet till 15,8 (-18,4) mkr.

Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 83,1 (31,9) mkr.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 105 (89). Medelantalet anställda uppgick till 104 (88).



Övrigt

Säsongseffekter

MSAB är inte beroende av vissa säsonger i den bemärkelse som normalt avses med begreppet säsongseffekt. Däremot har flertalet av bolagets kunder kalenderår som budgetperiod vilket historiskt sett har avspeglats i försäljningen på så sätt att fjärde kvartalet är starkare än övriga kvartal under ett kalenderår.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för risker och osäkerhetsfaktorer. Utöver den valutaexponering som följer med de utländska dotterbolagen samt det faktum att merparten av faktureringen från Sverige sker i utländsk valuta, så framgår information om risker och osäkerhetsfaktorer mer utförligt i årsredovisningen för 2014. Årsredovisningen finns tillgänglig 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 inget annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Nya och ändrade IFRS standarder, tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations committee samt ändringar i RFR 2 som tillämpas från och med den 1 januari 2015 har ej någon effekt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Per den 31 mars 2015 uppgick finansiella tillgångar, värderade till verkligt värde, till 9,8 mkr varav 9,0 mkr avsåg räntefond och 0,8 mkr avsåg terminskontrakt. Tillgångarna värderades enligt principerna i nivå 1 respektive nivå 2 per balansdagen.

Årsstämma 2015

Årsstämman kommer att äga rum den 6:e maj kl 18:00 i Gällöfsta Citys lokaler, Biblioteksgatan 29 i Stockholm.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 1,0 (0,1) kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 17,9 (1,8) mkr.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för kvartalet uppgick till 38,1 (23,2) mkr. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12,1 (-9,0) mkr. Periodens investeringar uppgick till 0,8 (0) mkr. 80 (68) personer var anställda i moderbolaget vid periodens utgång.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

Kommande rapporter

17 juli	Delårsrapport, april-juni
23 oktober	Delårsrapport, juli-september
29 januari 2016	Bokslutskommuniké

Informationen i denna rapport är sådan som MSAB, 556244-3050, är skyldig att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2015 klockan 08:00 CEST.

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

Frågor ställs till:

Verkställande direktör 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.

Stockholm 24 april 2015

Micro Systemation AB (publ)

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg	Joel Bollö	Robert Ahldin	Örjan Gatu
Styrelseordförande	Verkställande direktör	Styrelseledamot	Styrelseledamot

Ulf Arnetz	Jan-Olof Backman	Katarina G Bonde
Styrelseledamot	Styrelseledamot	Styrelseledamot

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

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2015	2014	apr 14-mar 15	2014
Nettoomsättning	50 549	31 945	199 575	180 971
Handelsvaror	- 2 644	- 2 107	- 19 104	- 18 567
Övriga externa kostnader	- 11 585	- 21 028	- 47 251	- 56 694
Personalkostnader	- 22 883	- 18 250	- 94 709	- 90 076
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 591	- 318	- 1 799	- 1 526
Rörelsens kostnader	- 37 703	- 41 703	- 162 863	- 166 863
Rörelseresultat	12 846	- 9 758	36 712	14 108
Finansnetto	2 328	117	2 834	623
Resultat före skatt	15 174	- 9 641	39 546	14 731
Skatt	- 4 091	2 004	- 10 442	- 4 347
Resultat efter skatt	11 083	- 7 637	29 104	10 384

Aktierelaterade nyckeltal

Antal aktier i tusental	jan-mar		helår	
	2015	2014	apr 14-mar 15	2014
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,62	- 0,43	1,63	0,58
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,61	- 0,43	1,63	0,57
Totalt antal utestående aktier före utspädning	17 938	17 720	17 938	17 893
Totalt antal utestående aktier efter utspädning	18 139	17 720	17 938	18 111
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	17 938	17 720	17 838	17 893
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	18 139	17 720	17 838	18 066

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2015	2014	apr 14-mar 15	2014
Resultat efter skatt	11 083	- 7 637	29 104	10 384
Övrigt totalresultat:				
Valutakursdifferenser	1 058	100	5 186	4 228
Skatt på valutakursdifferenser	- 105	-	- 817	- 712
Poster som kommer omföras till resultatet:				
Kassaflödessäkring	1 246	35	638	- 573
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 274	- 8	- 140	126
Periodens totalresultat	13 008	- 7 510	33 971	13 453
Periodens totalresultat hänf. till moderbolagets aktieägare	13 008	- 7 510	33 971	13 453

Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	539	1 085	648
Materiella anläggningstillgångar	2 305	2 186	1 936
Uppskjuten skattefordran	1 368	–	1 880
Summa anläggningstillgångar	4 212	3 271	4 464
Färdiga varor och handelsvaror	7 357	6 237	7 123
Kundfordringar	34 197	23 107	44 035
Skattefordringar	792	12 503	–
Övriga fordringar	3 528	1 462	1 910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 832	3 638	3 363
Räntefond	9 026	9 076	9 080
Likvida medel	74 105	22 786	56 461
Summa omsättningstillgångar	132 837	78 809	121 972
SUMMA TILLGÅNGAR	137 049	82 080	126 436
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	76 240	40 720	63 232
Leverantörsskulder	3 121	3 585	12 669
Aktuella skatteskulder	4 747	2 548	2 032
Övriga skulder	9 216	5 538	6 473
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	43 725	29 689	42 030
Summa kortfristiga skulder	60 809	41 360	63 204
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	137 049	82 080	126 436

Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2015	2014	2014
Ingående balans	63 232	48 230	48 230
Totalresultat för perioden	13 008	– 7 510	13 453
Incitamentsprogram	–	–	3 000
Emission av teckningsoptioner	–	–	321
Utdelning	–	–	– 1 772
Utgående balans	76 240	40 720	63 232

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår		
	2015	2014	2014	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	14 536	- 11 887	22 968	2 037	16 082
Förändring i rörelsekapital	2 148	- 6 491	- 8 218	15 773	- 6 303
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 684	- 18 378	14 750	17 810	9 779
Förvärv av anläggningstillgångar	- 851	- 46	- 565	- 508	- 2 658
Avyttring av fondandelar	-	-	-	-	7 033
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 851	- 46	- 565	- 508	4 375
Utbetald utdelning	-	-	- 1 772	- 10 632	- 17 720
Emission teckningsoptioner	-	-	321	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 1 451	- 10 632	- 17 720
Periodens kassaflöde	15 833	- 18 424	12 734	6 670	- 3 566
Likvida medel vid periodens början	56 461	41 228	41 228	34 535	38 490
Omräkningsdifferens i likvida medel	1 811	- 18	2 499	23	- 389
Likvida medel vid periodens slut	74 105	22 786	56 461	41 228	34 535

Kvartalsöversikt - koncernen

	2015	2014				2013			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	50,5	65,5	45,9	37,6	31,9	41,0	32,3	35,9	28,3
Rörelseresultat, mkr	12,8	19,5	11,4	-7,0	-9,8	3,5	1,6	5,1	-2,3
Rörelsemarginal, %	25,4	29,7	24,7	-18,5	-30,5	8,5	5,1	14,1	-8,1
Resultat per aktie, kr	0,61	0,81	0,56	-0,36	-0,43	0,16	0,07	0,26	-0,1
Avkastning på eget kapital, %	19,0	26,1	21,2	-15,9	-16,7	5,5	2,7	10,8	-3,2
Avkastning på sysselsatt kapital, %	27,3	38,4	24,8	-14,9	-20,7	7,7	4,5	13,6	-2,8
Soliditet, %	55,6	50,0	48,2	42,0	49,6	51,0	52,4	51,4	55,9
Substansvärde per aktie, kr	4,25	3,53	2,67	2,03	2,30	2,72	2,62	2,60	2,87

Definitioner

Rörelsemarginal, %

Resultat per aktie, kr

Avkastning på eget kapital, %

Avkastning på sysselsatt kapital, %

Soliditet, %

Substansvärde per aktie, kr

Resultat före finansiella poster i förhållande till nettoomsättning

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning

Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital

Resultat före skatt plus räntekostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen

Tillgångar minus skulder i förhållande till antal utestående aktier vid periodens slut

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2015	2014
Nettoomsättning	38 075	23 218
Handelsvaror	- 2 120	- 2 005
Övriga externa kostnader	- 8 465	- 16 040
Personalkostnader	- 14 908	- 13 861
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 508	- 318
Summa rörelsens kostnader	- 26 001	- 32 224
Rörelseresultat	12 074	- 9 006
Finansnetto	2 321	1 416
Resultat före skatt	14 395	- 7 590
Skatt	- 3 167	1 670
Resultat efter skatt	11 228	- 5 920

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2015	2014
Resultat efter skatt	11 228	- 5 920
Kassaflödessäkring	1 246	35
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 274	- 8
Periodens totalresultat	12 200	- 5 893

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar	
	2015	2014
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	539	1 085
Materiella anläggningstillgångar	2 294	2 091
Andelar i koncernföretag	7	7
Summa anläggningstillgångar	2 840	3 183
Färdiga varor och handelsvaror	7 357	6 237
Kundfordringar	32 296	16 555
Aktuell skattefordran	-	9 920
Övriga fordringar	3 379	1 121
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 654	3 592
Räntefond	9 026	9 075
Likvida medel	38 107	10 729
Summa omsättningstillgångar	93 819	57 229
SUMMA TILLGÅNGAR	96 659	60 412
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Aktiekapital	3 728	3 728
Reservfond	20 288	20 288
<i>Bundet eget kapital</i>	24 016	24 016
Balanserade medel och periodens resultat	43 106	10 169
<i>Fritt eget kapital</i>	43 106	10 169
Summa eget kapital	67 122	34 185
Leverantörsskulder	2 915	5 679
Skatteskulder	3 960	2 221
Övriga skulder	2 876	2 507
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 786	15 820
Summa kortfristiga skulder	29 537	26 227
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	96 659	60 412