

Delårsrapport januari – mars 2013

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 23 april 2013 klockan 08:00 CEST.

Starkt kassaflöde

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 6,6 procent till 28,3 (26,6) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -2,3 (3,2) mkr motsvarande en rörelsemarginal på -8,1 (11,9) procent
- Resultat efter skatt uppgick till -1,7 (1,9) mkr
- Resultat per aktie uppgick till -0,10 (0,10) kr
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,1 (4,7) mkr

Kort om Micro Systemation

Micro Systemation 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 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 50 länder. Produkterna kompletteras med ett stort utbildningsutbud med möjlighet att bli certifierad på en kriminaltekniskt rättssäker helhetsmetod. Kunderna är främst brottsutredande myndigheter som polis, militär och tull. Micro Systemation AB är noterat på Nasdaq OMX Stockholm under tickernamn: MSAB B.

VD:s kommentar

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 28,3 (26,6) mkr en ökning med 7 %. Rörelseresultatet blev -2,3 (3,2) mkr. Det försämrade rörelseresultatet är hänförligt till ökade kostnader i samband med vår medvetna satsning på utveckling och marknad. Resultatet av dessa investeringar syns ännu inte på intäktsidan. XAMN, som är vår nya produkt för analys och bearbetning av information från flera mobiler, har färdigställts och beta-testats av utvalda kunder under Q1. De kunder som utvärderat XAMN är imponerade av produktens funktionalitet. För att säkerställa en hög kvalitet har vi valt att senarelägga distributionen av produkten och de första leveranserna av XAMN kommer att ske under april. Senareläggningen påverkar intäkterna för årets första två kvartal negativt. Därutöver har några större förväntade order även förskjutits från Q1 till Q2.

Årets inledande kvartal är historiskt sett ett svagt kvartal. Vår kostnadsmassa är jämt fördelad över året och de rörliga kostnaderna små. Eftersom kunderna av budgetskäl lägger order under senare delen av året leder det till en skevhet mellan kvartalsresultaten, där årets sista kvartal sticker ut som starkare än övriga. Det fjärde kvartalet 2012 intäktförde vi 54,6 mkr och det första kvartalet 2013 ungefär hälften av den summan. Det är enligt vår bedömning inte ett tecken på en svagare marknad utan en naturlig följd av de variationer som kännetecknar vår bransch.

Vi har strukturerat om vår avdelning för utbildning och utvecklat erbjudandet inom detta område så att vi idag tillhandahåller marknadens starkaste och mest kompletta utbildningsprogram. Det är en viktig komponent för att skapa lojala kunder och trovärdighet. Nya kurser har tillkommit för XAMN och XRY Kiosk.

På den kanadensiska marknaden har vi etablerat egen säljpersonal och avvecklar därmed vår tidigare återförsäljarkanal. Det följer vår strategi att succesivt utöka de regioner där vi säljer direkt till slutkund, något som visat sig vara effektivt och lönsamt.

Som tidigare kommunicerats har vi efter periodens slut fått en genombrottsorder från den kinesiska marknaden. Det är provinsen Liaoning i nordöstra Kina som beställt XRY Office till ett värde av 5 mkr. Ordern är en direkt följd av vår satsning på egen representation i regionen och vanns i stark konkurrens från övriga leverantörer.

Vår nya produkt XRY Kiosk, som riktar sig till bredare kundgrupper fortsätter att väcka stort och berättigat intresse. Vår plan att börja leverera produkten under kvartal två ligger fast.

Brottsutredande myndigheter har allt mer fokus på att öka sin effektivitet genom smarta och rättssäkra system. Vårt erbjudande blir allt starkare när brottsbekämpning blir en strategisk fråga på internationell nivå. Med våra nya produkter och den ökade efterfrågan ska vi ha en fortsatt god tillväxt med bra lönsamhet.

Stockholm i april 2013

Joel Bollö, VD

Verksamheten under kvartalet

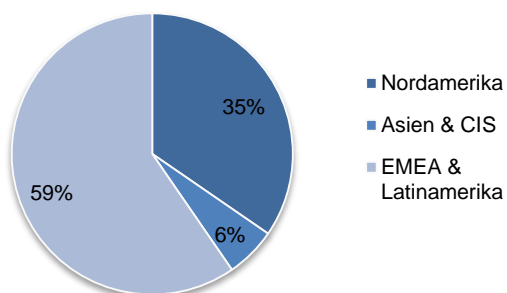
Marknad

EMEA & Latinamerika – vann en första order i England som avser de nya produkterna XAMN och XRY Kiosk vilka kommer att levereras under andra kvartalet. Norden har utvecklat sig väl jämfört med föregående år liksom Sydafrika. Det senare med god draghjälp av förbättrat stöd för BlackBerry-telefoner.

Nordamerika – försäljningen har utvecklats väl och regionen visar god tillväxt jämfört med föregående år. Kanada har tidigare bearbetats genom en återförsäljare vilken har ersatts av lokalt etablerad personal. Det är fortsatt oklart hur de amerikanska budgetnedskärningarna kommer att påverka bolagets försäljning på helåret.

Asien och CIS – för att ytterligare befästa bolagets närvaro i Ryssland har ett representationskontor satts upp i Moskva. Ny återförsäljare har kontrakterats i Turkiet. Efter kvartalets utgång vann bolaget en genombrottsorder i Kina på motsvarande 5 mkr samt genomförde en större utbildning i Hong Kong.

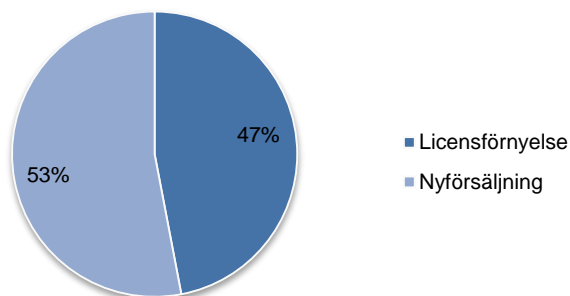
Regionsfördelning Q1



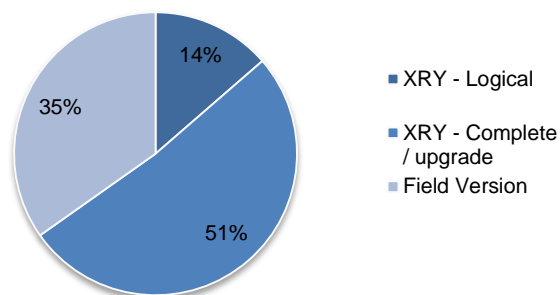
Produkter

I version 6.5 som lanserades under kvartalet uppgick det totala stödet för digitala enheter till 8 904. Därtill har stödet för BlackBerry avsevärt förbättrats vilket är viktigt inte minst i USA, men även i länder som Sydafrika. XRY har nu fullt stöd för datorer som körs på 64-bitars processorer. Detta gör att produkterna kan processa data snabbare. XAMN har färdigställts för slutttest och kommer börja levereras i april.

Produktfördelning Q1



Nyförsäljning Q1



Utbildningar

Utbildningsprogrammet har gjorts om från grunden och anpassats till hur marknaden för mobiltelefoner har utvecklats, samt till vårt breddade produkterbudande. Under det gångna kvartalet svarade kursverksamheten för 2,1 (2,1) mkr av den totala nettoomsättningen vilket motsvarade cirka 7 (8) procent.

Viktiga händelser under kvartalet

- Vinner första order med de nya produkterna XAMN och XRY Kiosk på motsvarande 500 tkr med leverans under det andra kvartalet.

Viktiga händelser efter kvartalet

- Vinner genombrottsorder i provinsen Liaoning i Kina. Ordern avser XRY Office Complete och löper på ett år. Ordervärde motsvarande 5 mkr.

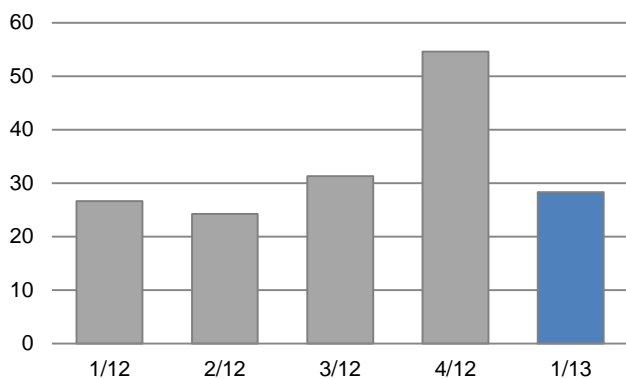
Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade under det första kvartalet med 6,6 procent till 28,3 (26,6) mkr. Valutajusterat ökade omsättningen med 9,8 procent.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -2,3 (3,2) mkr vilket motsvarade en rörelsemarginal på -8,1 (11,9) procent. Valutajusterat uppgick rörelsemarginalen för kvartalet till -6,0 procent.

Nettoomsättning



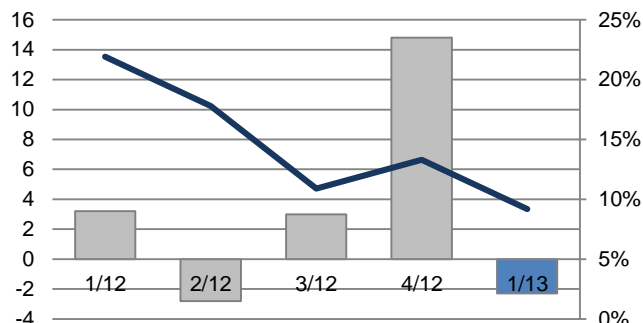
Kostnader

Kostnaden för handelsvaror uppgick för kvartalet till 5,7 (3,0) mkr. Skillnaden utgjordes främst av negativa valutaeffekter samt att försäljningsmixen utgjordes av en större andel Field Version jämfört med föregående år.

Kvartalets övriga externa kostnader uppgick till 8,1 (6,2) mkr och personalkostnaderna uppgick till 16,5 (14,0). Kostnadsökningarna är hänförliga till merkostnader för den utökade personalstyrkan samt nyetableringar.

Finansnettot uppgick till 0,5 mkr (-0,6) 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 -1,7 (1,9) 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 55,9 (68,1) procent. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 16,1 (4,7) mkr och det totala kassaflödet till 15,7 (4,4) mkr. Det förbättrade kassaflödet beror främst på att kundfordringar har drivits in snabbare.

Likvida medel samt kortfristiga placeringar uppgick vid periodens utgång till 59,0 (59,0) mkr. Periodens investeringar uppgick till -2,6 (-1,1) mkr.

Medarbetare och organisation

Antalet anställda i koncernen uppgick vid periodens utgång till 78 (70). Medelantalet anställda uppgick till 77 (69).

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. Däremot 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.

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 2012. 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.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

Den nya standarden IFRS 13 ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. Standarden är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster. Verkligt värde definieras som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten ("exit price"). IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa upplysningskrav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats varmed IAS 34 innehåller ett krav på att även delårsrapporter utgivna från och med 2013 ska innehålla specifika upplysningar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde. Ändringen i IAS 34 medför också att upplysning ska lämnas i delårsrapporten om verkligt värde för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde. Effekterna av den nya standarden har inte bedömts väsentliga för delårsrapporten.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter

Ändringarna i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* kräver ytterligare upplysningar i övrigt totalresultat så att poster i övrigt totalresultat grupperas i två kategorier: a) poster som inte kommer omföras till resultatet och b) poster som kommer omföras till resultatet om vissa kriterier är uppfyllda. Denna delårsrapport har uppdaterats så att presentationen och upplysningarna i de finansiella rapporterna har anpassats till ändringarna i IAS 1.

Övriga nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för moderbolaget och koncernen från och med den 1 januari 2013 har inte haft någon effekt på moderbolaget och koncernens resultat eller finansiella ställning.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning för perioden uppgick till 22,0 (21,0) mkr varav 9,3 (9,9) mkr avsåg internförsäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2,9 (2,7) mkr. Kvartalets investeringar uppgick till -0,3 (-0,3) mkr.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående förekom under kvartalet.

Årsstämma 2013

Micro Systemations årsstämma kommer att äga rum den 7:e maj kl 18:00 i Summits lokaler på Hornsbruksgatan 23 i Stockholm.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om en utdelning på 0,60 (1,0) kr per aktie. Den totala utdelningen motsvarar 10,6 (17,7) mkr.

Kommande rapporter

Delårsrapport	apr-jun	16 jul
Delårsrapport	jul-sep	22 okt
Bokslutskommuniké	okt-dec	4 feb 2014

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.

Stockholm 22 april 2013

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	
	2013	2012	apr 12-mar 13	2012
Nettoomsättning	28 329	26 577	138 388	136 636
Handelsvaror	- 5 714	- 2 963	- 24 795	- 22 044
Övriga externa kostnader	- 8 095	- 6 244	- 32 899	- 31 048
Personalkostnader	- 16 478	- 13 973	- 66 537	- 64 032
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 347	- 239	- 1 479	- 1 371
Rörelsens kostnader	- 30 634	- 23 420	- 125 709	- 118 495
Rörelseresultat	- 2 305	3 157	12 679	18 141
Finansnetto	455	- 601	1 229	174
Resultat före skatt	- 1 850	2 557	13 908	18 315
Skatt	111	- 703	- 3 128	- 3 942
Resultat efter skatt	- 1 739	1 853	10 780	14 372

Aktierelaterade nyckeltal

	jan-mar		helår	
	2013	2012	apr 12-mar 13	2012
Resultat per aktie före utspädning, kr	-0,10	0,10	0,61	0,81
Resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,10	0,10	0,61	0,81
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	80	86	84	87
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	17 800	17 806	17 804	17 807

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår	
	2013	2012	apr 12-mar 13	2012
Resultat efter skatt	- 1 739	1 853	10 780	14 372
<i>Övrigt totalresultat:</i>				
Valutakursdifferenser	- 67	- 98	- 1 266	- 1 297
<i>Poster som kommer omföras till resultatet:</i>				
Kassaflödessäkring	140	- 179	- 602	- 921
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 62	47	133	242
Periodens totalresultat	- 1 728	1 624	9 045	12 397

Koncernens balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2013	2012	2012
TILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar	1 648	2 211	1 789
Materiella anläggningstillgångar	2 918	1 087	2 691
Uppskjuten skattefordran	274	292	350
Summa anläggningstillgångar	4 840	3 590	4 830
Färdiga varor och handelsvaror	4 440	3 308	4 309
Kundfordringar	12 770	14 938	38 063
Skattefordringar	6 637	3 290	5 309
Övriga fordringar	540	1 194	1 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 795	2 348	2 675
Räntefond	8 981	15 847	8 953
Likvida medel	50 010	42 712	34 535
Summa omsättningstillgångar	86 173	83 637	95 324
SUMMA TILLGÅNGAR	91 013	87 227	100 154
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	50 895	59 431	52 706
Uppskjuten skatteskuld	747	-	747
Leverantörsskulder	4 976	1 962	7 793
Aktuella skatteskulder	2 810	814	4 032
Övriga skulder	4 365	5 181	2 295
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27 220	19 840	32 579
Summa kortfristiga skulder	39 371	27 796	46 700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 013	87 227	100 154

Förändringar i koncernens eget kapital

Alla belopp i tkr	31-mar		31-dec
	2013	2012	2012
Ingående balans	52 706	56 699	56 699
Totalresultat för perioden	- 1 728	1 624	12 397
Incitamentsprogram	- 83	1 108	1 330
Utdelning			- 17 720
Utgående balans	50 895	59 431	52 706

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i tkr	jan-mar		helår		
	2013	2012	2012	2011	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	- 3 976	1 578	16 082	20 831	24 032
Förändring i rörelsekapital	20 103	3 158	- 6 303	1 674	5 012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 127	4 736	9 779	22 505	29 044
Förvärv av anläggningstillgångar	- 433	- 344	- 2 658	- 1 082	- 1 584
Förvärv/avyttring fondandelar	-	-	7 033	- 10 670	8 553
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 433	- 344	4 375	- 11 752	6 969
Utbetald utdelning	-	-	- 17 720	- 14 176	- 17 720
Nyemission	-	-	-	184	-
Åkerköp aktier	-	-	-	184	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	- 17 720	- 14 176	- 17 720
Periodens kassaflöde	15 694	4 393	- 3 566	- 3 423	18 293
Likvida medel vid periodens början	34 535	38 490	38 490	42 711	25 621
Omräkningsdifferens i likvida medel	- 218	- 171	- 389	- 798	- 1 203
Likvida medel vid periodens slut	50 010	42 712	34 535	38 490	42 711

Kvartalsöversikt - koncernen

	2013	2012				2011			
	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1	kv 4	kv 3	kv 2	kv 1
Nettoomsättning, mkr	28,3	54,6	31,3	24,2	26,6	40,8	35,3	24,6	29,4
Rörelseresultat, mkr	-2,3	14,8	3,0	-2,8	3,2	10,0	12,2	2,5	5,4
Rörelsemarginal, %	-8,1	27,1	9,7	-11,8	11,9	24,5	34,6	10,0	18,3
Resultat per aktie, kr	-0,1	0,69	0,11	-0,09	0,10	0,41	0,47	0,09	0,19
Avkastning på eget kapital, %	-3,2	22,2	4,4	-4,1	3,3	13,6	19,1	4,4	6,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-2,8	30,9	10,4	-4,4	6,3	19,4	30,1	7,6	10,8
Soliditet, %	55,9	52,6	54,3	57,0	68,1	62,9	59,9	57,8	69,1
Substansvärde per aktie, kr	2,87	2,97	2,32	2,25	3,35	3,20	2,80	2,26	2,94

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	
	2013	2012
Nettoomsättning	22 013	20 979
Handelsvaror	- 5 583	- 3 065
Övriga externa kostnader	- 6 031	- 4 325
Personalkostnader	- 12 975	- 10 702
Avskrivningar av anläggningstillgångar	- 347	- 234
Summa rörelsens kostnader	- 24 936	- 18 326
Rörelseresultat	- 2 923	2 652
Finansnetto	2 010	- 601
Resultat före skatt	- 912	2 051
Skatt	201	- 612
Resultat efter skatt	- 711	1 439

Rapport över totalresultatet

Alla belopp i tkr	jan-mar	
	2013	2012
Resultat efter skatt	- 711	1 439
Kassafödessäkring	140	- 98
Skatt på poster i övrigt totalresultat	- 62	- 179
Periodens totalresultat	- 633	1 162

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i tkr	31-mar	
	2013	2012
TILLGÅNGAR		
Immateriella tillgångar	1 648	2 211
Materiella anläggningstillgångar	2 747	1 072
Uppskjuten skattefordran	274	292
Andelar i koncernföretag	6	6
Summa anläggningstillgångar	4 675	3 580
Färdiga varor och handelsvaror	4 440	3 308
Kundfordringar	13 526	14 680
Aktuell skattefordran	6 397	1 851
Övriga fordringar	472	923
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 607	2 167
Räntefond	8 981	15 847
Likvida medel	29 460	29 928
Summa omsättningstillgångar	65 883	68 705
SUMMA TILLGÅNGAR	70 558	72 285
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	19 286	32 219
<i>Fritt eget kapital</i>	19 286	32 219
Summa eget kapital	43 302	56 235
Obeskattade reserver	3 396	-
		-
Leverantörsskulder	4 535	1 961
Skatteskulder	3 044	-
Övriga skulder	2 814	2 735
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 466	11 354
Summa kortfristiga skulder	23 860	16 050
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 558	72 285