

Delårsrapport januari – mars 2010

Försäljningen ökade men resultatet försvagades

Första kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 5,5 procent till 20,1 (19,0) mkr
- Rörelseresultatet uppgick till 3,1 (5,7) mkr vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,5 procent jämför med föregående år då rörelsemarginalen uppgick till 30,0 procent
- Resultat efter skatt uppgick till 2,0 (4,1) mkr
- Resultat per aktie uppgick till 0,11 (0,23) kr
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 42,6 (45,7) mkr
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,5 (2,3) mkr

Micro Systemation i korthet

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. Kombinerad med mjukvaran XACT, som även kan återskapa raderad information, ger den en totallösning inom "mobile forensics" med obruten bevisskedja. 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 är noterat på NGM-börsen för nordiska tillväxtbolag sedan 1999.

VD:s Kommentar

Försäljningen ökade med 5,5 procent till 20,1 mkr under kvartalet. Detta jämfört med ett starkt första kvartal 2009. Den ökade kostnadsmassan gjorde att rörelseresultatet minskade till 3,1 (5,7) mkr, vilket vi inte är nöjda med. Organisationen kan hantera betydligt större volymer och med vår höga bruttomarginal skulle en ökad försäljning få stort genomslag på resultatet. Vår förbättrade leveranskapacitet gjorde vidare att vi inte hade någon orderstock med oss in kvartalet.

Marknaden har visat tecken på viss återhämtning. Det pågår fler större upphandlingar och ordergången har varit något starkare än första kvartalet 2009, trots att inga större affärer har nått avslut. I Sydostasien har vi vunnit en strategiskt viktig order på 1,5 mkr och vi ser en stor tillväxtpotential i regionen.

Organisationen har förstärkts med en affärsområdesansvarig för utbildningsverksamheten. Vi satsar på att lansera fler nya kurser under 2010 – utvecklingen av dessa är redan i full gång.

Inom utveckling har vi arbetat intensivt med att färdigställa version 5.0. Lanseringsdatum är satt till den 23:e april. Versionen integrerar användningen av XRY och XACT på ett sofistikerat sätt som gör att användarna kan komma åt raderad information ännu enklare än tidigare.

Inom försäljning/utbildning har vi rekryterat två personer i England som börjar sina anställningar under våren. I Frankrike har vi anställt en välmeriterad person vars huvuduppgift blir att maximera nyttan av de treåriga avtal som skrevs under 2009 med franska inrikesministeriet.

Hela bolagets organisation stärktes väsentligt under 2009. Vi har kraften att ständigt söka och realisera förbättringar som bygger våra kundrelationer. Detta ska vi fortsätta med och kapitalisera på under innevarande år, även om budgetramarna för många av våra kunder ser ut att förbli snäva. Marknadsutvecklingen som helhet går vår väg och jag förväntar mig att 2010 blir ännu ett bra år för bolaget.

Solna 23 april

Joel Bollö, VD och Koncernchef



Verksamheten under kvartalet

Marknad

Storbritannien: Under kvartalet som gått har vi kontrakterat upp ytterligare två personer. En person som kommer jobba som lärare samt en person som kommer avlasta vår nuvarande säljare med fokus på att leverera bästa tänkbara service och support till våra kunder.

USA: Merparten av vår försäljning till Nordamerika har tidigare gått via en återförsäljare i Kanada. Nu när vi har vår egen personal på plats i USA vill vi öka andelen direktförsäljning från vårt eget lokala kontor i Washington och reducera antalet partner. Detta arbete är nu klart och vi har en bra mix av partners som kompletterar vår egen säljorganisation och ger en bra täckning i regionen.

Asien: Vi fortsätter vårt arbete med att vidareutveckla och etablera nya kontakter med återförsäljare som kan vara vår förlängda arm i denna stora region. Under det gångna kvartalet erhöll vi en strategiskt mycket viktig order från regionen där vi tidigare inte har sålt så mycket.

Kursverksamheten

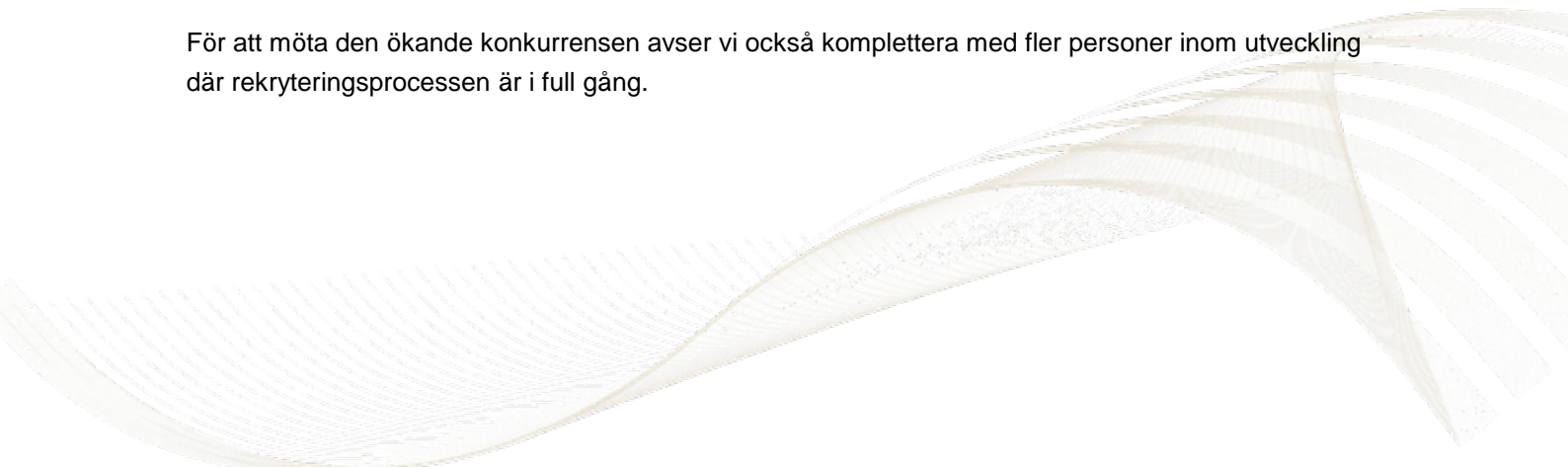
Vår Training Manager är på plats sedan några veckor tillbaka. Hon kommer arbeta tätt med den externa samarbetspartner vi har i England för att arbeta fram nya kurser som vi kan lansera och om exempel kan nämnas att vi precis håller på att ta fram en kurs specifikt för iPhone. Hon kommer också arbeta tätt med vår säljkår för att se hur vi kan maximera försäljningen av vårt kursutbud genom befintliga kanaler.

Medarbetare och organisation

Under kvartalet som gått har vi ersättningsrekryterat en säljare till regionen för franskspråkiga länder, primärt Frankrike, Belgien och Schweiz. För att klara av efterfrågan i Storbritannien samt avlasta nuvarande säljare har vi anställt en ytterligare en säljare samt en lärare vilket är ett område där vi ser en stor efterfrågan. Båda dessa personer beräknas vara igång innan sommaren.

Vidare har vi ersättningsrekryterat en lärare i USA. Han heter Jansen Cohoon och kommer närmast från en tjänst som Technical Director hos National Forensics Training Center vid Mississippi State University. Jansen håller som bäst på att slutföra sin doktorsutbildning där han forskar inom "digital forensics".

För att möta den ökande konkurrensen avser vi också komplettera med fler personer inom utveckling där rekryteringsprocessen är i full gång.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Omsättning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet består till största del av många mindre affärer. Det ligger ute många offerter på större affärer men vi har inte lyckats få in någon av större dignitet under det gångna kvartalet. Trots allt klarar vi av att matcha föregående års siffror då vi växte med 43 procent över jämförbara perioder.

För kvartalet ökade omsättningen med 5,5 procent till 20,1 (19,0) mkr jämfört med föregående år. Rörelseresultatet uppgick till 3,1 (5,7) mkr jämfört med föregående år vilket innebär en rörelsemarginal på 15,5 (30,0) procent. Marginalminskningen beror främst på ökade kostnader för handelsvaror där vi kan se en ökning med cirka 2 mkr. Att vi idag är 41 personer jämfört med 30 personer föregående år avspeglas också i siffrorna och vi kan konstatera att personalkostnaderna har gått upp med cirka 1,5 mkr jämfört med föregående år.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -0,3 (0,5) mkr. Det negativa finansnettot är hänförliga till omräkningen av våra likvida medel i utländsk valuta. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till 2,0 (4,1) mkr.

Kostnader

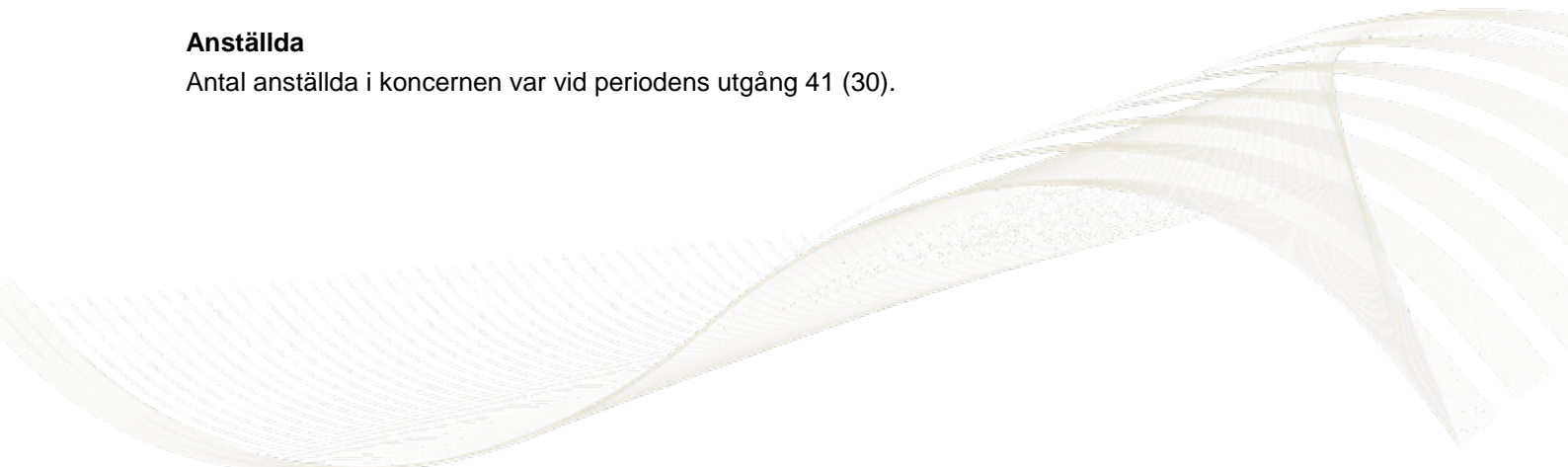
Rörelsekostnaderna uppgick under kvartalet till 16,9 (13,3) mkr, varav personalkostnaderna utgjorde 8,9 (7,4) mkr vilket är den enskilt största kostnadsposten. Som nämns ovan är den ökade personalstyrkan anledningen till denna kostnadsökning. Att handelsvaror har ökat med cirka 2 mkr är till största del hänförligt till en stärkt krona vilket har påverkat oss negativt då merparten av intäkterna är i utländsk valuta så som EUR, USD och GBP, samtidigt som kostnadsmassan till största delen är i SEK. För att minska valutaexponeringen har vi under det gångna kvartalet gjort vissa termins- och optionssäkringar för att bättre kunna estimerade framtida inflöden. Vi bär också högre kostnader för hårdvaran hänförlig till vår Field Version 2.0. Dock kan vi ta ut ett betydligt högre pris för denna fältversion.

Kassaflöde och finansiell ställning

Micro Systemation har en fortsatt stark finansiell ställning med en soliditet om 76,2 (74,3) procent. Likvida medel samt kortfristiga finansiella placeringar uppgick vid periodens utgång till 42,6 (45,7) mkr. Vi arbetar aktivt med vår kassa inom givna ramar för risktagande.

Anställda

Antal anställda i koncernen var vid periodens utgång 41 (30).



Övrigt

Risker och osäkerhetsfaktorer

Som vi har påtalat ett flertal gånger tidigare är en väsentlig riskfaktor valutasvängningarna, vilket vi också har sett konsekvenserna av under det gångna kvartalet. Vidare kan vi se att flera större affärer ligger ute på offert men större upphandlingar med myndighet kan ta lång tid innan de förverkligas.

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 2.3 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 redovisningsprinciper 2010

Koncernen

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för koncernen från och med den 1 januari 2010 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

Moderbolaget

Enligt RFR 2.3 ska vissa av de ändringar som infördes i IAS 1 2009 och som har tillämpats i koncernredovisningen även tillämpas i moderbolaget. Till följd av dessa ändringar presenteras en separat rapport över totalresultatet samt en rapport över förändringar i eget kapital även för moderbolaget i denna delårsrapport.

Årsstämma 2010

Årsstämman äger rum i Radisson Blu Royal Park Hotels lokaler, Frösundaviks allé 15, Solna, onsdagen den 28 april kl 18:00.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har förevarit under kvartalet.

Kommande rapporter

| | |
|-------------------|------------------------------------|
| Delårsrapport | 23 april 2010 |
| Delårsrapport | 20 Augusti 2010 - revisorsgranskad |
| Delårsrapport | 22 oktober 2010 |
| Bokslutskommuniké | 4 februari 2011 |

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

Frågor angående bokslutskommuniké ställs till:

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

Undertecknade försäkrar att denna bokslutskommuniké 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.

Solna 23 april 2010

Micro Systemation AB

Organisationsnummer 556244-3050

Henrik Tjernberg
Styrelseordförande

Joel Bollö
Verkställande direktör

Jan-Olof Backman
Styrelseledamot

Örjan Gatu
Styrelseledamot

Jan Klingspor
Styrelseledamot

Denna bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av företagets revisorer



Koncernens resultaträkning

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | 20 055 | 19 015 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Förändring varulager | 25 | 216 |
| Handelsvaror | - 4 758 | - 2 747 |
| Övriga externa kostnader | - 3 209 | - 3 258 |
| Personalkostnader | - 8 905 | - 7 428 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | - 91 | - 86 |
| | - 16 938 | - 13 303 |
| Rörelseresultat | 3 117 | 5 712 |
| Finansiella intäkter | 451 | 571 |
| Finansiella kostnader | - 788 | - 67 |
| Resultat efter finansiella poster | 2 780 | 6 216 |
| Skatt | - 757 | - 2 147 |
| Resultat efter skatt | 2 023 | 4 069 |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning) kr | 0,11 | 0,23 |
| Antal utestående antal aktier (före och efter utspädning) | 17 720 000 | 17 720 000 |
| Genomsnittligt antal utestående aktier (före och efter utspädning) | 17 720 000 | 17 720 000 |

Rapport över totalresultatet

| | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultat efter skatt | 2 023 | 4 069 |
| Omräkningsdifferens | 161 | 20 |
| Periodens totalresultat | 2 184 | 4 089 |



Koncernens balansräkning

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 | 2009 |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 749 | - | 942 |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 432 | 1 324 | 1 480 |
| Uppskjuten skattefordran | 756 | 964 | 1 259 |
| | 3 937 | 2 288 | 3 681 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 1 797 | 1 154 | 1 771 |
| Kundfordringar | 12 104 | 12 031 | 19 870 |
| Aktuell skattefordran | 148 | - | - |
| Övriga fordringar | 1 134 | 790 | 606 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 686 | 2 500 | 2 663 |
| Räntefond | 29 541 | 19 543 | 13 341 |
| Likvida medel | 13 072 | 26 146 | 25 621 |
| | 60 482 | 62 164 | 63 872 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 64 419 | 64 452 | 67 553 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | 49 086 | 47 911 | 46 902 |
| Långfristiga skulder | | | |
| Uppskjuten skatt | - | 1 578 | - |
| | - | 1 578 | - |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | 3 536 | 3 400 | 5 001 |
| Aktuella skatteskulder | - | 378 | 1 537 |
| Övriga skulder | 1 752 | 748 | 1 642 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 10 045 | 10 437 | 12 471 |
| | 15 333 | 14 963 | 20 651 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 64 419 | 64 452 | 67 553 |

Förändringar i koncernens eget kapital

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 | 2009 |
|----------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Ingående balans | 46 902 | 43 822 | 43 822 |
| Totalresultat för perioden | 2 184 | 4 089 | 14 598 |
| Utdelning | - | - | - 11 518 |
| Utgående balans | 49 086 | 47 911 | 46 902 |

Koncernens kassaflödesanalys

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 |
|--|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 932 | 4 471 |
| Förändring i rörelsekapital | 3 569 | - 2 159 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4 501 | 2 312 |
| Förvärv av anläggningstillgångar | - 850 | - 8 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - 850 | - 8 |
| Utbetald utdelning | - | - |
| Förvärv/avyttring fondandelar | - 16 200 | - 62 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | - 16 200 | - 62 |
| Periodens kassaflöde | - 12 549 | 2 242 |
| Likvida medel vid periodens början | 25 621 | 23 904 |
| Likvida medel vid periodens slut | 13 072 | 26 146 |

Nyckeltal

| | | |
|---|------------|------------|
| Soliditet, % ¹⁾ | 76,2% | 74,3% |
| Resultat per aktie, SEK ²⁾ | 0,11 | 0,23 |
| Eget kapital per aktie, SEK ²⁾ | 2,77 | 2,70 |
| Antal aktier vid periodens utgång | 17 720 000 | 17 720 000 |

¹⁾ Eget kapital i förhållande till summa tillgångar

²⁾ Beräknat på antal aktier vid periodens slut

Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Rörelsens intäkter | | |
| Nettoomsättning | 23 197 | 18 949 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Förändring varulager | 25 | 216 |
| Handelsvaror | - 11 098 | - 2 747 |
| Övriga externa kostnader | - 2 483 | - 3 066 |
| Personalkostnader | - 6 738 | - 5 792 |
| Avskrivning av materiella anläggningstillgångar | - 84 | - 86 |
| | - 20 378 | - 11 475 |
| Rörelseresultat | 2 819 | 7 474 |
| Resultat från finansiella investeringar | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 451 | 568 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | - 756 | - 67 |
| Resultat efter finansiella poster | 2 514 | 7 975 |
| Skatt | - 670 | - 2 147 |
| Periodens resultat | 1 844 | 5 828 |

Rapport över totalresultatet

| | jan-mar 2010 | jan-mar 2009 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultat efter skatt | 1 844 | 5 828 |
| Omräkningsdifferens | - | - |
| Periodens totalresultat | 1 844 | 5 828 |

Moderbolagets balansräkning

| Belopp i tkr | jan-mar 2010 | jan-mar 2010 |
|---|-----------------|-----------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 1 749 | - |
| Materiella anläggningstillgångar | 1 208 | 1 220 |
| | 2 957 | 1 220 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | |
| Aktier utländska dotterföretag | 6 | 6 |
| | 6 | 6 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Färdiga varor och handelsvaror | 1 797 | 1 153 |
| Kundfordringar | 10 702 | 11 967 |
| Aktuell skattefordran | 996 | 964 |
| Övriga fordringar | 9 154 | 3 815 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 686 | 2 500 |
| Räntefond | 29 541 | 19 543 |
| Kassa & bank | 12 124 | 25 383 |
| | 67 000 | 65 325 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 69 963 | 66 551 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| <i>Budet eget fritt kapital</i> | | |
| Aktiekapital (17 720 000) | 3 544 | 3 544 |
| Reservfond | 20 288 | 20 288 |
| | 23 832 | 23 832 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | |
| Balanserad vinst eller förlust | 22 885 | 16 047 |
| Periodens resultat | 1 844 | 5 828 |
| | 24 729 | 21 875 |
| | 48 561 | 45 707 |
| Obeskattade reserver | - | 6 000 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Leverantörsskulder | 3 526 | 3 291 |
| Skatteskulder | - | 378 |
| Övriga skulder | 8 036 | 739 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 9 840 | 10 436 |
| | 21 402 | 14 844 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 69 963 | 66 551 |